



CO.NA.PRO.LE

ESTADOS CONTABLES POR EL PERÍODO FINALIZADO 31 DE OCTUBRE DE 2009

CONTENIDO

Informe de compilación

Estados Contables

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados contables

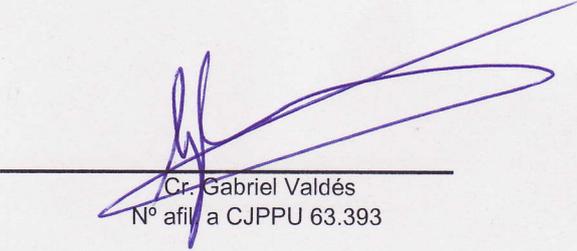
Anexo- Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones

Montevideo, 27 de noviembre de 2009.

INFORME DE COMPILACION

Señores
Mercado de Valores - Banco Central del Uruguay

1. He compilado los estados contables de Cooperativa Nacional de Productores de Leche por el período finalizado el 31 de octubre de 2009, que se adjuntan. Dichos estados constituyen afirmaciones de la Dirección de CO.NA.PRO.LE., quienes reconocen total responsabilidad por la información contenida en los mismos y manifiestan que han sido preparados de acuerdo a normas contables adecuadas en el Uruguay. En su preparación han sido tenidas en cuenta, en todos sus aspectos sustanciales, las normas establecidas en los Decretos N° 266/07 y 103/91.
2. La compilación fue realizada según las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento No. 7 del Colegio de Contadores y Economistas del Uruguay.
3. El trabajo de compilación realizado no constituye un examen de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas, y no ha tenido la extensión ni la profundidad necesarias para asegurar que estos estados contables presentan razonablemente la situación patrimonial y los resultados de las operaciones de la Cooperativa, de acuerdo a normas contables adecuadas en el Uruguay. Por tal razón no emito opinión sobre si los estados contables se han preparado o no de acuerdo a normas contables adecuadas en el Uruguay.
4. Dejo constancia que mi vinculación con Cooperativa Nacional de Productores de Leche es de Gerente del Área Planeamiento Económico.



Cr. Gabriel Valdés
N° afiliación CJPPU 63.393



**Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)**

Estado de situación patrimonial al 31 de octubre de 2009
(miles de pesos uruguayos)

	Nota	31 de octubre de 2009	31 de julio de 2009		Nota	31 de octubre de 2009	31 de julio de 2009
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Disponibilidades	5,1	88.540	57.691	Deudas			
Inversiones	5,2	898.370	720.427	Comerciales	5,9	814.739	848.988
Créditos				Financieras	5,10	947.506	727.387
Por ventas	5,3 y 5,5	923.512	887.241	Diversas	5,11	438.420	518.942
Otros	5,4 y 5,5	232.414	198.012	Previsiones	5,12	159.646	157.494
Bienes de cambio	5,6	1.472.715	1.587.229	Total del pasivo corriente		2.360.311	2.252.811
Total del activo corriente		3.615.551	3.450.600				
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Otros créditos	5,4 y 5,5	2.584	8.952	Deudas			
Bienes de cambio	5,6	152.899	185.264	Financieras	5,10	1.136.531	1.332.627
Inversiones en otras empresas	5,7	222.531	222.531	Diversas	5,11	0	12.086
Otras inversiones		4.681	4.749	Previsiones	5,12	77.249	74.767
Bienes de uso	5,8 y Anexo	3.315.769	3.799.602	Total del pasivo no corriente		1.213.780	1.419.480
Intangibles	Anexo	29.885	29.885	Total del pasivo		3.574.091	3.672.291
Total del activo no corriente		3.728.349	4.250.983	Patrimonio	5,13		
				Aportes			
				Capital		36.079	36.079
				Aportes y compromisos a capitalizar		497.799	476.649
				Ajustes al patrimonio		1.066.456	1.499.092
				Ganancias retenidas			
				Reservas		664.042	664.042
				Resultados de ejercicios anteriores		1.353.427	1.233.113
				Resultado del período		152.006	120.317
				Total del patrimonio		3.769.809	4.029.292
Total del activo		7.343.900	7.701.583	Total de pasivo y patrimonio		7.343.900	7.701.583

El anexo y notas 1 a 11 que acompañan a estos estados contables son parte integrante de los mismos.



**Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)**

**Estado de resultados
Período finalizado el 31 de octubre de 2009**

(miles de pesos uruguayos)

	Nota	31 de octubre de 2009	31 de octubre de 2008
Ingresos operativos			
Del exterior	8	1.320.615	1.183.221
Locales	8	1.270.253	1.037.676
Descuentos y bonificaciones		<u>(121.595)</u>	<u>(102.994)</u>
Ingresos operativos netos		2.469.273	2.117.903
Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados	6,1 y 8	<u>(2.082.432)</u>	<u>(1.808.926)</u>
Resultado bruto		386.841	308.977
Gastos de administración y ventas	6,1 y 8	(363.210)	(276.902)
Resultados diversos	6,2 y 8	6.267	71.852
Resultados financieros	6,3	<u>122.108</u>	<u>(269.313)</u>
Resultado del período		<u>152.006</u>	<u>(165.386)</u>

El anexo y notas 1 a 11 que acompañan a estos estados contables son parte integrante de los mismos.

**Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)**

**Estado de evolución del patrimonio
Período finalizado el 31 de octubre de 2009
(miles de pesos uruguayos)**

	Capital	Aportes y compromisos a capitalizar	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2008						
Aportes						
Partes sociales	36.079					36.079
Aportes de productores		402.167				402.167
Ganancias retenidas						
Reserva legal				15.634		15.634
Reservas libres				584.903		584.903
Resultado por conversión						
Resultados no asignados					1.825.378	1.825.378
Reexpresiones contables			968.379			968.379
	36.079	402.167	968.379	600.537	1.825.378	3.832.540
Aportes de productores		27.192	(166)			27.026
Ajuste de valor saldo de productores			421			421
Distribución de utilidades				0	0	0
Resultado del período 01.08.07 al 31.10.08					(165.386)	(165.386)
Reexpresiones contables			413.390			413.390
		27.192	413.645	0	(165.386)	275.451
Saldos al 31 de octubre de 2008						
Aportes						
Partes sociales	36.079					36.079
Aportes de productores		429.359				429.359
Ganancias retenidas						
Reserva legal				15.634		15.634
Reservas libres				584.903		584.903
Resultados no asignados					1.659.992	1.659.992
Reexpresiones contables			1.382.024			1.382.024
	36.079	429.359	1.382.024	600.537	1.659.992	4.107.991
Incremento participación subsidiarias					0	0
Aportes de productores		(27.192)	166			(27.026)
Ajuste de valor saldo de productores			(421)			(421)
Distribución de utilidades				0	0	0
Resultado del período 01.11.08 al 31.07.09					165.385	165.385
Reexpresiones contables			(413.390)			(413.390)
		(27.192)	(413.645)		165.385	(275.452)
Saldos al 31 de julio de 2009						
Aportes						
Partes sociales	36.079					36.079
Aportes de productores		476.649				476.649
Ganancias retenidas						
Reserva legal				15.634		15.634
Reservas libres				648.408		648.408
Resultados no asignados					1.353.427	1.353.427
Reexpresiones contables (Nota 5.13)			1.499.091			1.499.091
	36.079	476.649	1.499.091	664.042	1.353.427	4.029.288
Aportes de productores		21.150	153			21.303
Ajuste de valor saldo de productores			1.098			1.098
Distribución utilidades				0	0	0
Resultado del período 01.08.09 al 31.10.09					152.006	152.006
Reexpresiones contables			(433.886)			(433.886)
		21.150	(432.635)	0	152.006	(259.479)
Saldos finales al 31 de octubre de 2009						
Aportes						
Partes sociales	36.079					36.079
Aportes de productores		497.799				497.799
Ganancias retenidas						
Reserva legal				15.634		15.634
Reservas libres				648.408		648.408
Resultados no asignados					1.505.433	1.505.433
Reexpresiones contables			1.066.456			1.066.456
	36.079	497.799	1.066.456	664.042	1.505.433	3.769.809

El anexo y notas 1 a 11 que acompañan a estos estados contables son parte integrante de los mismos.

**Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)**

**Estado de flujos de efectivo
Período finalizado el 31 de octubre de 2009
(en miles de pesos uruguayos)**

	31 de octubre de 2009	31 de octubre de 2008
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado del período	152.006	(165.386)
Ajustes:		
Amortizaciones de bienes de uso	84.536	40.442
Intereses perdidos devengados	17.157	28.040
Previsión retiros y beneficios prejubilables	10.843	(2.645)
Previsión reembolsos	2.049	11.122
Previsión litigios	4.065	3.166
Tasación técnica de bienes de uso	0	(60.826)
Resultado por venta de bienes de uso	(372)	(1.265)
Previsión para deudores incobrables	(1.330)	4.279
Previsión por obsolescencia de bienes de cambio	(17.142)	33.821
Diferencia de cambio real generada por deudas financieras	(238.273)	340.857
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos	13.539	231.605
Créditos por ventas	(37.231)	(92.337)
Otros créditos	40.152	(109.090)
Bienes de cambio	185.220	(513.290)
Deudas comerciales	(60.242)	37.896
Deudas diversas	(92.608)	45.500
Previsiones	(12.323)	(24.827)
Efectivo proveniente de operaciones	36.507	(424.543)
Flujo de efectivo relacionado con inversiones		
Adquisiciones de bienes de uso	(30.062)	(132.579)
Ingresos por venta de bienes de uso	635	2.541
Efectivo aplicado a inversiones	(29.427)	(130.039)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento		
Distribución de utilidades	(16.645)	0
Intereses pagados	(25.762)	(7.929)
Aportes de socios	21.303	27.026
Deudas financieras	222.812	(5.866)
Efectivo proveniente/aplicado a financiamiento	201.708	13.230
Variación neta del efectivo	208.788	(541.351)
Efectivo al inicio del período	778.118	1.044.023
Efectivo al fin del período (Nota 3.q)	986.910	502.672

El anexo y notas 1 a 11 que acompañan a estos estados contables son parte integrante de los mismos.

Notas a los estados contables individuales por el período finalizado el 31 de octubre de 2009

(miles de pesos uruguayos)

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

a. Naturaleza jurídica

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE), fue creada por la Ley N° 9.526 del 14 de diciembre de 1935 y el Decreto respectivo del 9 de julio de 1941, para cuyos efectos se estableció la expropiación de las

- Cooperativa de Lecherías S.A.,
- Lechería Central Uruguaya Kasdorf S.A.
- Mercado Cooperativo S.A.,
- La Palma S.A.,
- La Nena,
- Alianza de Tamberos y Lecheros de la Unión

La actividad de la Cooperativa está regulada por distintas leyes y decretos entre los cuales se destacan:

- Ley N° 17.243 (de Urgencia) del 6 de julio de 2000 que introdujo variantes respecto a la constitución del Directorio y a la obligatoriedad de cumplir con las normas de información, publicidad y control exigidas a las sociedades
- Ley N° 17.292 (de Urgencia) del 29 de enero de 2001 que estableció que el control interno debe ser ejercido por una Comisión Fiscal y que el destino de las utilidades será dispuesto por las autoridades de la Cooperativa.

Tiene constituido domicilio legal en Magallanes 1871 (Montevideo – Uruguay). La actividad industrial se realiza en ocho plantas sitas en diferentes departamentos del país.

b. Actividad principal

La actividad principal de CONAPROLE, de acuerdo con las mencionadas normas, era la de asegurar el abastecimiento de leche para el consumo de la población de Montevideo. Dicha actividad se ha ido ampliando con la producción de Como actividades conexas, CONAPROLE brinda apoyo a sus productores en servicios agronómicos, intervención para el desarrollo de la electrificación rural y otros.

c. Participación en otras empresas

CONAPROLE mantiene inversiones en las siguientes empresas con las siguientes participaciones accionarias:

Empresa	% participación
Subsidiarias	
Cemesa S.A.	100%
Cerealin S.A.	100%
Conadis S.A.	100%
CONAPROLE Argentina S.A.	100%
CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	99,478%
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%
Etinor S.A.	100%
Productores de Leche S.A.	100%
Empresas bajo control común	
Conapac S.A.	50%
Otras	
Bonprole S.A.	10%
Conabia S.A.	50%

Cemesa S.A. es una sociedad anónima dedicada a la distribución y comercialización de cremas heladas elaboradas por CONAPROLE, elaborando a su vez algunos tipos de helados. Esta última actividad implica modificaciones en la

Cerealin S.A. es una sociedad anónima dedicada al procesamiento y comercialización en el mercado exterior de leche larga vida y a la prestación de servicios de envasado de determinados productos de terceros.

Conadis S.A. es una sociedad anónima creada a efectos de realizar recepción y lavado de envases, expedición a distribuidores de Montevideo de algunos productos de CONAPROLE y actividades de desecho de productos devueltos.

CONAPROLE Argentina S.A., CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda. y Leben Representações Comerciais Ltda. son empresas en el exterior creadas a efectos de realizar la distribución de productos

Etinor S.A. es una sociedad anónima adquirida para realizar la compra y recría de vaquillonas. Actualmente se encuentra sin actividad.

Productores de Leche S.A. se dedica al suministro de insumos agropecuarios y otros suministros a los productores remitentes de CONAPROLE, mediante la compra en plaza o importación de los mismos.

Conapac S.A. es una sociedad anónima dedicada al suministro de polietileno para el envasado de la leche y demás productos y, en general, dar satisfacción, en forma prioritaria, a las necesidades de abastecimiento de envases de sus

La inversión en Bonprole S.A. surge de un acuerdo suscrito el 28 de diciembre de 1995 con la empresa Bongrain de Francia a efectos de construir una planta para producir quesos exportables, con aportes igualitarios entre ambas

La inversión en Conabia S.A. surge de un acuerdo suscrito en diciembre de 2002 con la empresa Glanbia Foods b.v. (una de las principales empresas lácteas internacionales especializada en quesos y productos funcionales de nutrición

Nota 2 - Estados contables

Los presentes estados contables son elaborados a efectos de presentación a instituciones prestadoras de fondos de CONAPROLE.

Nota 3 - Principales políticas contables

Los presentes estados contables han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Decreto 266/07, que son de aplicación obligatoria para los ejercicios económicos iniciados a partir del 1 de enero de 2009, y cuya

CONAPROLE emitirá estados contables consolidados con posterioridad a la emisión de los presentes estados contables individuales.

Las Normas Contables adecuadas en el Uruguay, difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera, básicamente en lo siguiente:

- Las Normas Contables Adecuadas en el Uruguay prescriben un formato específico de presentación de los Estados Contables;
- El ajuste integral por inflación constituye una práctica de uso generalizado en la aplicación de las Normas Contables adecuadas en el Uruguay.

Para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2009, las normas contables adecuadas en Uruguay requieren la realización de ajuste integral por inflación considerando la evolución del Índice de Precios al Consumo (IPC), y la

Las políticas contables significativas que han sido adoptadas para la elaboración de estos estados contables han sido aplicadas en forma consistente con el ejercicio anterior, y se detallan a continuación:

a. Criterios generales de valuación

Salvo por lo expresado más adelante en relación a bienes de cambio y bienes de uso (Notas 3.d y 3.e), los estados contables han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico. Consecuentemente, salvo por

b. Reexpresión por inflación

Los estados contables de CONAPROLE se preparan y presentan en pesos uruguayos. Los saldos en pesos uruguayos para el período finalizado el 31 de octubre de 2009, son corregidos por el Índice de Precios al Consumo (IPC), el cual

Exposición e información comparativa

Los saldos iniciales en el Estado de evolución del patrimonio y en el Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones surgen de la directa reexpresión de los saldos finales al cierre del ejercicio anterior, en base a la variación en el

Los importes correspondientes a Capital, Aportes y compromisos a capitalizar y Reservas coinciden con los valores establecidos en los libros legales de CONAPROLE en que se recogen las decisiones de los órganos volitivos de la

En ajustes al patrimonio al 31 de octubre de 2009, se encuentra además comprendido el importe correspondiente al incremento de valores de edificios y maquinarias por \$ 91.103 (\$ 524.989 al 31 de julio de 2009) derivado de la

En la Nota 5.13 se informa la distribución del saldo de ajustes del patrimonio según corresponda a aportes de capital y a modificaciones de activos derivados de valuaciones técnicas.

Todas las cifras incluidas en los estados contables y sus respectivas notas explicativas y anexos se muestran expresadas en términos de poder adquisitivo del 31 de octubre de 2009.

c. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre son valuados al tipo de cambio de cierre del período/ejercicio.

Moneda	Cotización	
	31 de octubre de 2009	31 de julio de 2009
Dólares	20,816	23,273
Euros	30,65	33,1873
Reales	11,56	11,923
Unidades Indexadas	2,00	1,9483

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del período se resumen en Nota 9. Las diferencias de cambio han sido imputadas al rubro correspondiente en el capítulo Resultados financieros del Estado de

d. Bienes de cambio

Los bienes de cambio se valúan de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los productos terminados y productos en proceso se valúan al menor entre el costo estándar, el cual se aproxima al costo corriente, y el valor neto de realización.
- Las principales materias primas, los materiales y suministros y los envases se encuentran valuados al menor entre el costo estándar, el cual se aproxima al costo corriente, y el valor neto de realización.
- Los restantes bienes de cambio se encuentran valuados al menor entre el costo promedio ponderado y el valor neto de realización.

Los costos estándar se revisan en forma regular y si corresponde se procede a su actualización.

Toda variación entre el costo estándar y el costo real de los productos se asigna al resultado del ejercicio, quedando incluida en el Costo de los bienes vendidos.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los respectivos gastos variables de venta.

El efecto del ajuste a valor neto de realización se expone en el rubro Previsión por desvalorización, la cual fue calculada en función de la rotación histórica de productos terminados, insumos, materiales y suministros.

e. Bienes de uso

CONAPROLE tiene como política de valuación la tasación para terrenos, edificios y maquinarias. Los mismos se presentan a su valor revaluado, menos las depreciaciones acumuladas. Al cierre del período se evalúa la existencia de

Los incrementos en el valor contable provenientes de las revaluaciones se acreditan al rubro patrimonial Ajustes al patrimonio. Las disminuciones compensatorias de incrementos anteriores en el mismo bien se deducen de esta cuenta

Los restantes bienes de uso se presentan a costo histórico reexpresado. El costo histórico comprende las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición de los bienes y a ponerlos en condiciones para su utilización. Los costos de

A los bienes de uso en préstamo, les son aplicados los mismos criterios que a los bienes de uso propio.

Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente al de su incorporación, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

- Muebles y útiles 20% (5 años)
- Equipos de computación y software 33% (3 años)
- Equipos de transporte 20% (5 años)
- Refrigeradores comerciales 33% (3 años)
- Máquinas de oficina 10% (10 años)

Los años de vida útil definidos en la tasación para edificios y maquinaria son los siguientes:

- Edificios 5 a 50 años
- Maquinarias industriales 1 a 25 años

Las vidas útiles se revisan, si fuera necesario, en cada cierre de ejercicio.

f. Activos intangibles

Las marcas, activo intangible con vida útil indefinida, se encuentran valuadas al costo histórico menos la pérdida por deterioro, según lo indicado en Nota 3.g.

En los estados contables se encuentran reconocidas aquellas marcas adquiridas de las que se espera obtener beneficios económicos futuros.

g. Deterioro en el valor de los activos

Los bienes de uso y otros activos de largo plazo se someten a pruebas por deterioro de valor cada vez que ocurren hechos o cambios en las circunstancias que indiquen que su valor en libros pueda no ser recuperable. Cuando el valor en

El valor recuperable es el mayor entre su valor razonable, menos los costos de realización y su valor de uso.

Los intangibles de vida útil indefinida se someten a pruebas por deterioro de valor anualmente o en cualquier momento en el que exista un indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor.

h. Inversiones en otras empresas

Las inversiones en otras empresas (subsidiarias, empresas bajo control común y otras) se encuentran valuadas al costo original de las mismas menos una pérdida por deterioro, cuando corresponda.

i. Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos por ventas y otros créditos se expresan a su valor nominal ajustado por provisiones correspondientes a la irrecuperabilidad estimada. El cargo de la previsión se reconoce en el estado de resultados.

j. Inversiones

Corresponden a las inversiones adquiridas para su venta en el corto plazo y se valúan a su valor razonable. Toda variación en su valor razonable se lleva en cuentas de resultados.

k. Cuentas a pagar

Las cuentas a pagar se expresan a su valor nominal.

l. Pasivo financiero

Pasivo financiero y sobregiros con intereses se registran por el monto recibido neto de los costos directos de emisión. Los cargos financieros, inclusive las primas pagaderas al momento de la liquidación o reembolso, y costos directos de

m. Instrumentos derivados

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente expresados al valor razonable en la fecha de contrato, y son expresados al valor razonable en las fechas de presentación de estados contables subsiguientes.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados son reconocidos como resultado a medida que se incurrían.

n. Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el ejercicio en que se devengan.

Las obligaciones por beneficios de largo plazo se determinan como el valor presente de los desembolsos futuros comprometidos.

ñ. Previsiones

Las provisiones son reconocidas cuando CONAPROLE tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, y es probable que se le requiera a CONAPROLE que cancele dicha obligación. Las provisiones son expresadas a

o. Definición de capital a mantener

Se ha considerado resultado del período la diferencia que surge al comparar el patrimonio al inicio y al fin del período, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital y retiro de utilidades. A efectos

p. Determinación del beneficio

Las ventas de mercaderías se reconocen cuando se entregan las mercaderías y se transfieren todos los riesgos y beneficios inherentes a las mismas.

Los ingresos han sido computados en base al precio de venta de las mercaderías y productos terminados efectivamente entregados a terceros durante el período considerado y de los servicios prestados durante el mismo. El costo de ventas

Los ingresos provenientes de resultados financieros fueron imputados sobre la base del devengamiento en el período considerado, teniendo en cuenta la tasa de interés aplicable en cada caso.

q. Efectivo y equivalentes

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo las disponibilidades y las inversiones temporarias.

r. Uso de estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Dirección de CONAPROLE realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes

s. Información por segmentos

Los activos y operaciones de CONAPROLE se encuentran sujetos a riesgos y retornos similares por lo cual no se presenta información discriminada por segmentos de negocios.

Nota 4 - Administración de riesgos financieros

4.1. Factores de riesgo financiero

La administración del riesgo es ejecutada, mediante la planificación permanente, por la Gerencia y la Dirección, quienes aprueban las políticas generales para administración del riesgo, y de áreas específicas tales como riesgo de

a. Riesgo de precios

CONAPROLE se encuentra parcialmente expuesta al riesgo de precio de sus productos exportados en la medida que son commodities cuyos precios de venta están pautados por el mercado internacional.

b. Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de CONAPROLE lo constituyen saldos bancarios y efectivo, cuentas a cobrar y otros. Se trata de bancos con una alta calificación del riesgo crediticio otorgada por los organismos internacionales de

CONAPROLE no acumula una concentración significativa del riesgo crediticio, y su exposición se encuentra distribuida a lo largo de varias contrapartes y clientes. Los saldos de clientes mayores a 4% del total de créditos (3 al 31 de

Deudor	31 de octubre de 2009		31 de julio de 2009	
	\$	%	\$	%
Cientes del exterior	138.070	16%	152.242	18%
Otros deudores menores al 4%	747.003	84%	683.001	82%
	<u>885.073</u>	<u>100%</u>	<u>835.243</u>	<u>100%</u>

c. Riesgo de liquidez

CONAPROLE tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos disponibles e inversiones negociables, y la disponibilidad de fondeo mediante un monto adecuado de facilidades de crédito para cubrir sus necesidades exigibles

d. Riesgo de tasa de interés sobre flujos de caja

Las tasas de interés de las deudas de CONAPROLE están básicamente basadas en la tasa Libor y las inversiones a tasa fija.

	31 de octubre de 2009		31 de julio de 2009	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Prestamos a tasa variable libor 3 meses	133.902	594.162	150.034	704.718
Prestamos a tasa variable libor 6 meses	185.738	522.073	261.179	600.818
Prestamos a tasa fija	627.868	20.296	316.177	27.092
Inversiones temporarias / otros créditos a tasa fija	(898.370)		(720.428)	
	<u>49.138</u>	<u>1.136.531</u>	<u>6.962</u>	<u>1.332.628</u>

El 10 de abril de 2008 se firmó un contrato de Rate Cap Transaction con Citibank NA New York con vigencia desde el 15 de mayo de 2009 hasta el 15 de febrero de 2017.

e. Riesgo cambiario

CONAPROLE opera a nivel internacional primordialmente en dólares estadounidenses, mientras que en el mercado local, las compras y ventas son básicamente liquidadas en pesos.

De acuerdo a la estructura de ingresos, CONAPROLE efectúa proyecciones de las principales variables que determinan el resultado económico - financiero, en función de las cuales se toman las correspondientes decisiones, por lo que los cambios en dichas variables no afectarían significativamente las utilidades de CONAPROLE. En ciertos casos realiza contratos a futuro de moneda extranjera para cubrir posibles fluctuaciones de esa moneda. En Nota 9 se resumen

4.2. Contabilización de los instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Inicialmente los derivados financieros se reconocen a su valor razonable en la fecha del respectivo contrato, para posteriormente efectuar su remediación al valor razonable a la fecha de cierre del período. Las variaciones en el valor

4.3. Estimaciones de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros transados en mercados activos se basa en los precios de cotización en el mercado al cierre del período.

5.1. Disponibilidades

	31 de octubre de 2009	31 de julio de 2009
Bancos	86.373	55.918
Caja	2.167	1.773
	<u>88.540</u>	<u>57.691</u>

Las disponibilidades comprenden el efectivo, así como las cajas de ahorro y cuentas corrientes. El valor en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

5.2. Inversiones

	31 de octubre de 2009	31 de julio de 2009
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	
Inversiones Temporarias en dólares	472.731	574.980
Inversiones Temporarias en moneda nacional	411.235	133.752
Intereses a cobrar	14.404	11.696
	<u>898.370</u>	<u>720.428</u>

Inversiones Temporarias en dólares

Corresponden principalmente a depósitos realizados en el Banco Central del Uruguay (BCU) por prefinanciación de exportaciones. Los mismos son considerados de libre disposición al no estar prendados.
Inversiones Temporarias en moneda nacional

Periodo finalizado el 31 de octubre de 2009

Corresponde a letras de regulación monetaria en el Citibank y en HSBC

También incluye certificados de depósito en el HSBC y Citibank.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2009

Corresponde a depósitos a plazo fijo en el Citibank y en BBVA, y a letras de regulación monetaria en custodia en el BBVA Y HSBC.

5.3. Créditos por ventas

	31 de octubre de 2009	31 de julio de 2009
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	
Créditos por exportación	456.659	457.612
Partes relacionadas (nota 8)	154.164	182.016
Créditos simples por ventas plaza	225.890	211.713
Créditos documentados	116.008	104.333
Cartas de crédito	86.516	61.586
Previsión para deudores incobrables (nota 5.5)	(115.725)	(130.018)
	<u>923.512</u>	<u>887.242</u>

Partes relacionadas

Refleja los saldos por venta de bienes a cobrar a subsidiarias locales y en el exterior, u otras empresas donde se mantienen inversiones. Los saldos en las subsidiarias del exterior se han provisionado por la cuota parte negativa del valor

5.4. Otros créditos

	31 de octubre de 2009		31 de julio de 2009	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Depósitos en garantía	48.177		92	
Remitentes de leche (nota 8)	30.779		28.105	
Partes relacionadas (nota 8)	39.518	0	39.103	5.562
Devolución de impuestos indirectos	82.754		99.524	
Anticipos a proveedores	18.450		15.423	
Créditos ajenos al giro	11.765	0	16.684	0
Adelantos al personal	2.375	469	2.385	476
Diversos	22.145	2.115	22.535	2.915
Previsión para deudores incobrables (nota 5.5)	(23.550)		(25.839)	
	<u>232.413</u>	<u>2.584</u>	<u>198.012</u>	<u>8.953</u>

Remitentes de leche

Periodo finalizado el 31 de octubre de 2009

Incluye \$ 16.645 correspondientes a una prima por socio cooperario aprobada por Resolución de Directorio N° 78.823

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2009

Corresponde a los saldos deudores por liquidaciones de remisiones de leche y a saldos por ventas de insumos y otros conceptos.

5.5. Previsión para deudores incobrables

En función de los plazos normales de comercialización, la estimación de la previsión para deudores incobrables se ha efectuado considerando las partidas a cobrar con una antigüedad mayor a 90 días en el caso de deudores locales y 60

	%
Remitentes cuyo saldo con relación a la remesa de leche mensual es:	
- Menor o igual que 2	10
- Mayor que 2 y menor que 5	25
- Mayor o igual que 5	50

A continuación se detalla la evolución de la previsión para deudores incobrables de créditos por ventas y otros créditos:

	Saldo al 31 de julio de 2009	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de octubre de 2009
Previsión para deudores incobrables	155.858	(15.253)	(1.330)	139.275
	<u>155.858</u>	<u>(15.253)</u>	<u>(1.330)</u>	<u>139.275</u>

	Saldo al 31 de julio de 2008	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2009
Previsión para deudores incobrables	88.205	(45.399)	113.053	155.859
	<u>88.205</u>	<u>(45.399)</u>	<u>113.053</u>	<u>155.859</u>

5.6. Bienes de cambio

	31 de octubre de 2009		31 de julio de 2009	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Productos terminados	1.249.942	109.401	1.356.789	105.330
Productos en proceso	115.699		136.654	
Material de envasado	82.105	17.756	78.136	20.886
Materiales y suministros	74.308	125.523	84.863	132.660
Materias primas	52.735	5.952	56.751	4.667
Importaciones en trámite	9.712		15.310	
Mercadería de reventa	11.916		24.142	
Envases retornables		42.325		45.209
Previsión por desvalorización	(123.702)	(148.058)	(165.416)	(123.486)
	<u>1.472.715</u>	<u>152.899</u>	<u>1.587.229</u>	<u>185.266</u>

	Saldo al 31 de julio de 2009	Usos	Incrementos / Decrementos	Saldo al 31 de octubre de 2009
Previsión por desvalorización	288.902		(17.142)	271.760
	<u>288.902</u>	<u>0</u>	<u>(17.142)</u>	<u>271.760</u>

	Saldo al 31 de julio de 2008	Usos	Incrementos / Decrementos	Saldo al 31 de julio de 2009
Previsión por desvalorización	225.066		63.836	288.902
	<u>225.066</u>	<u>0</u>	<u>63.836</u>	<u>288.902</u>

5.7. Inversiones en otras empresas

A continuación se presenta el detalle por inversión:

	31 de octubre de 2009		31 de julio de 2009	
	Subsidiarias			
Productores de Leche S.A.	63.364		63.364	
Cereafin S.A.	34.507		34.507	
Conadis S.A.	653		652	
CONAPROLE Argentina S.A.	375		375	
Cemesa S.A.	5.853		5.853	
Elinor S.A.	69		69	
CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.				
Leben Representações Comerciais Ltda.				
Empresas bajo control común				
Conapac S.A.	21.681		21.681	
Otras				
Bonprole S.A.	95.977		95.977	
Conabia S.A.	51		51	
	<u>222.530</u>		<u>222.529</u>	

5.8. Bienes de uso

Tasación de terrenos, inmuebles y maquinarias

Al fin del ejercicio cerrado el 31 de julio de 2002, CONAPROLE decidió efectuar una tasación técnica de sus Inmuebles y Maquinarias en el entendido de que los valores contables no reflejaban las condiciones de dichos bienes en aquel

En los ejercicios subsiguientes, teniendo en consideración la disparidad con la que evolucionaron diversos índices económicos, fundamentalmente la devaluación y el Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales,

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2007, CONAPROLE decidió efectuar una tasación técnica que incluyó a las clases tasadas en el año 2002 y a los terrenos.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2008, CONAPROLE tasó la maquinaria en préstamo en Conadis, Cereafin y Cemesa. Asimismo se procedió a revisar el valor de los terrenos y edificios de planta 1 y 2.

Al 31 de julio de 2009, Conaprole solicitó al tasador independiente una confirmación sobre el mantenimiento de los valores determinados en la tasación anterior.

En el Cuadro de Bienes de uso, intangibles y amortizaciones los saldos iniciales de Terrenos, Inmuebles y Maquinarias se han reexpresado por la variación de la devaluación y no por la variación del Índice de Precios al Consumo, éste último índice sí fue utilizado para reexpresar el valor de los bienes de uso al 31 de julio de 2009 en el Estado de Situación Patrimonial y Anexo correspondiente al ejercicio cerrado en esa fecha.

Activación de costos financieros

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2009

CONAPROLE activó intereses y diferencias de cambio generados por el préstamo relacionado con la obra Complejo Industrial Villa Rodríguez. El efecto de dicha activación fue un incremento en bienes de uso de miles de \$ 96.248

5.9. Deudas comerciales

	31 de octubre de 2009		31 de julio de 2009	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses			
Productores remitentes (nota 8)	439.037		290.962	
Proveedores de plaza	263.616		347.905	
Proveedores por importaciones	73.909		132.283	
Partes relacionadas (nota 8)	20.466		37.788	
Anticipos recibidos de clientes	15.487		19.160	
Documentos a pagar	2.224		20.889	
	<u>814.739</u>		<u>848.987</u>	

Periodo finalizado el 31 de octubre de 2009

En productores remitentes se incluye un saldo por miles de \$ 663 (miles de \$ 2.862 al 31 de julio de 2009) correspondiente a dinero recibido de la Corporación Nacional para el Desarrollo en el marco de los préstamos a productores concedidos en el presente ejercicio.

5.10. Deudas financieras

	31 de octubre de 2009		31 de julio de 2009	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Préstamos bancarios	736.283	883.093	584.373	1.082.709
Intereses a vencer bancarios	(34.671)	(88.510)	(42.493)	(115.100)
Préstamo Precio Diferido (nota 8)	78.856	260.892	139.094	273.076
Obligaciones negociables	173.264	84.060	49.217	95.557
Intereses a vencer no bancarios	(6.228)	(3.003)	(2.805)	(3.614)
Cartas de crédito			0	
	<u>947.505</u>	<u>1.136.531</u>	<u>727.386</u>	<u>1.332.628</u>

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	31 de octubre de 2009			Total
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	
Préstamos para financiación de exportaciones	480.730			480.730
International Finance Corporation		119.111	567.613	686.724
Préstamos no bancarios	125.684	41.352	81.057	248.093
Préstamo Precio Diferido (nota 8)	78.856		260.892	339.748
Otros préstamos		101.773	226.969	328.742
	685.270	262.236	1.136.531	2.084.037

	31 de julio de 2009			Total
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	
Préstamos para financiación de exportaciones	276.277			276.277
International Finance Corporation		135.551	686.015	821.566
Obligaciones negociables		46.413	91.943	138.356
Préstamo Precio Diferido (nota 8)	139.094			139.094
Otros préstamos		130.052	281.592	411.644
Cartas de crédito	0			0
	415.371	312.016	1.059.550	1.786.937

Préstamos para financiación de exportaciones

	31 de octubre de 2009	31 de julio de 2009
BROU Circular 84/103	269.948	133.101
Banco Itau	0	0
Banco Credit Uruguay	0	0
ABN Amro Bank	0	0
Nuevo Banco Comercial	31.238	0
BBVA	31.237	0
Citibank	37.921	42.580
HSBC	89.565	100.594
Discount	20.821	
Banco de la Nación Argentina	0	0
BANDES	0	
Rabobank	0	0
Bladex	0	
	480.730	276.275

International Finance Corporation

Con fecha 26 de julio de 2002, la International Finance Corporation (IFC) firmó con CONAPROLE un contrato de préstamo por US\$ 30.000.000 a diez años de plazo a una tasa promedio de LIBOR más 4,75 puntos porcentuales

- US\$ 10.000.000 para sustituir deuda de corto plazo contraída por CONAPROLE para financiar varios proyectos de inversión ya concluidos a esa fecha. CONAPROLE, asimismo, asumió el compromiso de reperfilar no menos de
- US\$ 20.000.000 para financiar las obras de construcción de las plantas industriales elaboradoras de manteca y dulce de leche en Florida y el Complejo Industrial Montevideo

Los desembolsos del préstamo fueron recibidos durante los ejercicios 2003 y 2004.

Con fecha 15 de marzo de 2007, la International Finance Corporation (IFC) firmó con CONAPROLE un contrato de préstamo por US\$ 30.000.000 a diez años de plazo con el objetivo de financiar las obras de construcción del

Las tasas de interés aplicable son:

- us\$ 20.000.000 Libor más 2,75 puntos porcentuales
- us\$ 10.000.000 Libor más 4,75 puntos porcentuales

El 31 de diciembre de 2007 se recibieron US\$ 15 millones y el 22 de julio de 2009 se recibieron los US\$ 15 millones restantes.

Obligaciones negociables

El 7 de junio de 2006, CONAPROLE realizó emisión de Obligaciones Negociables (serie A). Las características de la misma son las siguientes.

- Monto: US\$ 5.000.000
- Forma de suscripción: oferta pública
- Plazo: 5 años
- Amortización: 5 cuotas fijas anuales de US\$ 1.000.000 con vencimientos 15 de junio de cada año, venciendo la primera el 15 de junio de 2007
- Interés: pagadero y reajutable trimestralmente; primer vencimiento 15 de setiembre de 2006
- Tasa: Libor a 90 días más 2 puntos porcentuales.

CONAPROLE ha adquirido US\$ 121.770 de esta primera emisión. Al 31 de octubre de 2009 su saldo remanente por us\$ 49.200, se presenta neteado del pasivo.

El 26 de diciembre de 2006, CONAPROLE realizó una segunda emisión (serie B). Las características de la misma son las siguientes.

- Monto: US\$ 7.000.000
- Forma de suscripción: oferta pública
- Plazo: 7 años
- Amortización: 7 cuotas fijas anuales de US\$ 1.000.000 con vencimientos 15 de junio de cada año, venciendo la primera el 15 de junio de 2007
- Interés: pagadero y reajutable semestralmente; primer vencimiento 15 de junio de 2007.
- Tasa: Libor a 180 días más 1 punto porcentual.

CONAPROLE ha adquirido US\$ 190.000 de esta segunda emisión. Al 31 de julio de 2009 su saldo remanente por us\$ 108.571, se presenta neteado del pasivo.

Las mismas se encuentran en garantía a favor de Proleco por el préstamo recibido de la CND.

Préstamo Precio Diferido

Se trata de un préstamo en dólares de los remitentes, generando un interés a la tasa LIBOR a 180 días y con devolución de capital e intereses de acuerdo a reglamentación del Directorio de CONAPROLE.

Cláusulas contractuales

El préstamo con la International Finance Corporation, las obligaciones negociables y varios de los préstamos a largo plazo mantienen una serie de obligaciones en cuanto a exigencia de cumplir determinados ratios, topes de

Detalle de vencimientos

Vencimiento de préstamos	31 de octubre de 2009		31 de julio de 2009	
		Tasa Promedio		Tasa Promedio
2009/2010	947.507	3,87%	727.389	4,13%
2010/2011	331.035	3,67%	429.213	4,07%
2011/2012	273.089	3,30%	373.978	3,97%
2012/2013	193.295	3,78%	149.878	3,66%
2013/2014	118.512	4,12%	106.837	4,24%
2014/2015	94.188	4,12%	106.837	4,24%
2015/2016	86.753	4,01%	98.405	4,14%
2016/2017	39.659	3,87%	67.479	4,01%
	2.084.038		2.060.016	

5.11. Deudas diversas

	31 de octubre de 2009		31 de julio de 2009	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Partes relacionadas (nota 8)	84.610		160.367	1.205
Retenciones a productores	109.329		110.468	7.844
Provisión por remuneraciones	146.831		106.469	
Cargas sociales a pagar	25.017		30.262	
Fondo de retiro	23.721		23.530	
Valor cuenca (nota 8)	12.150		12.150	3.038
Retenciones al personal	4.133		5.415	
Remuneraciones a pagar	13.118		5.587	
Impuestos a pagar	12.573		396	
Dividendos a pagar	96.558		57.016	
Otros	-89.620		7.282	
	<u>438.420</u>		<u>518.942</u>	<u>12.087</u>

Valor cuenca

CONAPROLE firmó con Bonprole S.A. un acuerdo de suministro de leche (Nota 1.c), mediante el cual se comprometió a suministrar en un lapso definido determinadas cantidades de leche fluida. Por dicho suministro CONAPROLE Al 31 de octubre de 2009 y al 31 de julio de 2009, el saldo representa 12 y 24 meses respectivamente, pendientes de devengamiento de la ganancia por sobreprecio diferida –en pesos uruguayos– en el plazo inicial del contrato de 120

Fondo de retiro

Corresponde a fondos de terceros correspondientes al Fondo de Retiro de empleados de CONAPROLE, el cual está constituido por aportes personales y patronales y es administrado por una Comisión Administradora designada a tales

5.12. Previsiones

	31 de octubre de 2009		31 de julio de 2009	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Despidos y beneficios prejubilables	96.558	77.249	96.422	74.767
Litigios	35.144		31.079	
Reembolsos	27.944		29.993	
	<u>159.646</u>	<u>77.249</u>	<u>157.494</u>	<u>74.767</u>

Previsión por despidos y beneficios prejubilables

Por Resolución de Directorio N° 72.288 del 11 de agosto de 2003 y modificaciones posteriores, se aprobó un plan por el cual se otorgaría a los funcionarios 6 salarios líquidos al momento de aceptación e integración al plan y otros 6 Adicionalmente se otorgaría, en el momento de la efectiva jubilación, una partida que complemente posibles diferencias que surjan en la recompensa a percibir de la Comisión Administradora del Fondo de Retiro por haber adherido al Mediante Resolución de Directorio 78.170 del 24 de marzo de 2009, se derogó el Plan de Prejubilables mencionado anteriormente, manteniendo los derechos para aquellos empleados ya ingresados al plan, y se creó un nuevo Plan que

Para su determinación se procedió a calcular el valor presente de los desembolsos futuros comprometidos, los cuales incluyen un aumento real de las remuneraciones para los próximos cuatro años, descontados por la tasa de letras de Asimismo, la previsión también incluye \$ 38.424 (miles de pesos \$ 38.983 al 31 de julio de 2009) que corresponde a la mejor estimación realizada por la Dirección en cuanto a retiros incentivados a realizarse en el próximo ejercicio

Litigios

Corresponde a la estimación efectuada por el Departamento Jurídico de CONAPROLE de los desembolsos a realizar en litigios mantenidos por la misma.

Reembolsos

Corresponde a la mejor estimación realizada por la Dirección en cuanto a los pagos que se realizarán en el próximo ejercicio provenientes de reembolsos de clientes que se dan en el curso normal de los negocios.

Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2009	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de octubre de 2009
Despidos y beneficios prejubilables	171.189	(8.226)	10.843	173.806
Litigios	31.079	0	4.065	35.144
Reembolsos	29.993	0	(2.049)	27.944
	<u>232.261</u>	<u>(8.226)</u>	<u>12.859</u>	<u>236.894</u>

	Saldo al 31 de julio de 2008	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2009
Despidos y beneficios prejubilables	185.227	(38.093)	24.056	171.190
Litigios	64.474		(32.402)	32.072
Reembolsos	14.227	(9.037)	24.803	29.993
	<u>263.928</u>	<u>(47.131)</u>	<u>16.458</u>	<u>233.255</u>

5.13. Patrimonio

Capital

El valor histórico de la cuenta capital social en pesos uruguayos surge de los valores de indemnización por las expropiaciones mencionadas en la Nota 1 (miles de \$ 4.998 en la fecha de origen).

Posteriormente a este hecho, CONAPROLE ha reflejado en sus libros legales capitalizaciones de reservas y de ajustes al patrimonio.

No se han emitido partes sociales por los valores correspondientes a las expropiaciones y a las capitalizaciones.

Ni las normas de creación de CONAPROLE ni las normas posteriores relacionadas con CONAPROLE han definido un capital social, ni quienes son sus titulares.

Se expone en la cuenta Capital el valor que surge de los libros legales de CONAPROLE.

A efectos de la determinación del capital social ajustado o actualizado se ha tomado el importe que surge de los valores de indemnización por las expropiaciones corregido desde la fecha de origen en base a los índices de ajuste. El efecto

Aportes y compromisos a capitalizar

En este rubro se incluye el saldo del Fondo de productividad. El mismo fue creado a partir del 1 de enero de 2000 mediante reglamento interno (Resolución de Directorio 68.974). Su objetivo es financiar inversiones de CONAPROLE

Ajustes al patrimonio

	31 de octubre de 2009	31 de julio de 2009
Tasación técnica de bienes de uso 2008	91.103	524.990
Saldo de tasación técnica de bienes de uso	91.103	524.990
Aumento del valor de aporte de propietarios	19.161	18.063
Reexpresión del capital social y aportes y compromisos a capitalizar	956.192	956.039
	<u>1.066.457</u>	<u>1.499.092</u>

Restricción a la distribución de utilidades

En función de los contratos de préstamo firmados con la IFC, CONAPROLE previo a la aprobación de distribución de utilidades procede a la verificación del cumplimiento de los convenios comprometidos, en particular la obligación

Nota 6 - Información referente a partidas del estado de resultados

6.1. Gastos por su naturaleza

Ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2009

	Costo de lo vendido	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	1.423.676			1.423.676
Retribuciones personales	117.119	26.868	50.772	194.759
Cargas sociales	51.749	12.580	44.974	109.303
Fletes internos	81.943	21.315	1.275	104.533
Pérdidas y muestras	(45.118)	9.468	41.824	6.174
Electricidad, agua y combustibles	95.136	1.542	2.391	99.069
Material de envasado	119.092			119.092
Amortizaciones	73.692	2.546	8.298	84.536
Gastos de exportaciones		39.478		39.478

Gastos varios	36.054	5.055	25.513	66.622
Servicios de terceros	19.821	9.181	19.043	48.045
Materias primas varias	69.391			69.391
Publicidad	13	14.694	2.038	16.745
Arrendamientos	440	14.042	27	14.509
Impuestos	(406)	6.818	1.966	8.378
Reparación y mantenimiento	39.790	1.915	(1.249)	40.456
Previsión para incobrables			(1.330)	(1.330)
Seguros	36	214	1.952	2.202
	<u>2.082.429</u>	<u>165.716</u>	<u>197.494</u>	<u>2.445.639</u>

Ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2008

	Costo de lo vendido	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	1.420.203			1.420.203
Retribuciones personales	57.200	23.697	45.045	125.942
Cargas sociales	29.215	2.149	9.080	40.444
Fletes internos	51.547	1.314	2.390	55.251
Pérdidas y muestras	245	10.478	1.766	12.489
Electricidad, agua y combustibles	46.980	19.764	676	67.420
Material de envasado	53.380			53.380
Amortizaciones	24.898	10.777	32.427	68.102
Gastos de exportaciones		24.243	1.162	25.405
Gastos varios	0	36.600	0	36.600
Servicios de terceros	10.154	7.634	14.752	32.540
Materias primas varias	27.504			27.504
Publicidad	15.225	1.647	(7.238)	9.634
Arrendamientos	0	0	4.279	4.279
Impuestos	60.539	6.385	(5.675)	61.249
Reparación y mantenimiento	11.689	4.231	17.402	33.322
Previsión para incobrables	32	141	1.893	2.066
Seguros	115	8.177	1.706	9.998
	<u>1.808.926</u>	<u>157.237</u>	<u>119.665</u>	<u>2.085.828</u>

6.2. Resultados diversos

	31 de octubre de 2009	31 de octubre de 2008
Tasación de bienes de uso	0	60.826
Ingresos no operativos	6.111	7.274
Resultado por venta de bienes de uso	372	1.265
Otros	(216)	2.487
	<u>6.267</u>	<u>71.852</u>

6.3. Resultados financieros

	31 de octubre de 2009	31 de octubre de 2008
Diferencia de cambio y resultado por desvalorización monetaria	122.338	(262.964)
Intereses perdidos	(17.157)	(28.040)
Comisiones bancarias	(1.680)	(1.325)
Multas y recargos	(19)	5
Descuentos obtenidos	1.522	1.802
Intereses ganados	17.104	21.210
	<u>122.108</u>	<u>(269.312)</u>

Nota 7

-

Cuentas de orden y contingencia

	31 de octubre de 2009	31 de julio de 2009
Valores recibidos en garantía	65.876	73.548
Otros	0	2.106
	<u>65.876</u>	<u>75.654</u>

Valores recibidos en garantía

En este rubro se incluyen avales recibidos para la presentación en licitaciones.

Ley 18.099 del 24 de enero de 2007 - Responsabilidad por subcontratistas

No han surgido obligaciones derivadas de la aplicación de la mencionada ley.

Contingencia fiscal

Luego de ocho años, a principios del año 2009, el litigio de Leben Representações Comerciais Ltda. con la oficina recaudadora de impuestos estatales de Río Grande do Sul y Santa Catarina (Brasil) por un importe de US\$ 4.700.000

Nota 8

-

Saldos y transacciones con partes relacionadas

		31 de octubre de 2009	31 de julio de 2009
Créditos por ventas (nota 4.2)	Cerealín S.A.	9.927	59.609
	Cemesa S.A.	29.045	29.684
	Leben Representações Comerciais Ltda.	18.472	20.118
	CONAPROLE Do Brasil Com. Imp. e Exp. Ltda.	45.400	10.091
	Bonprole S.A.	47.327	56.162
	Productores de Leche S.A.	3.540	5.837
	CONAPROLE Argentina S.A.	455	516
	Conadis S.A.	0	0
		154.165	182.017
Otros créditos (nota 4.3)	Productores de Leche S.A.	24.942	15.023
	Bonprole S.A.	7.940	23.135
	Cerealín S.A.	5.015	6.372
	CONAPROLE Argentina S.A.	0	0
	Cemesa S.A.	1.312	128
	Conabia S.A.	0	0
	Conadis S.A.	12	8
	Conapac S.A.	300	44.666
	Etinor S.A.	0	0
		39.520	44.666
Deudas comerciales (nota 4.8)	Conapac S.A.	14.252	21.929
	Conabia S.A.	0	0
	Cerealín S.A.	1.618	13
	Cemesa S.A.	3.918	4.640
	Bonprole S.A.	597	4.444
	Productores de Leche S.A.	71	1.711
	Conadis S.A.	0	5.052
	CONAPROLE Argentina S.A.	12	0
		20.467	37.789
Deudas diversas (nota 4.10)	Productores de Leche S.A.	84.610	160.367
	Bonprole S.A.	12.150	15.188
	96.760	175.555	

Adicionalmente deben considerarse los saldos con remitentes incluidos en Créditos diversos, Deudas comerciales, Deudas financieras y Deudas diversas.

Operaciones realizadas con partes relacionadas

		31 de octubre de 2009	31 de octubre de 2008
Bonprole S.A.	Venta de leche	65.103	244.585
	Venta de otros insumos	2.966	13.086
	Compra de quesos	(1.176)	(4.836)
Cemesa S.A.	Servicio de frío	(24.792)	(20.153)
	Otras compras	(783)	(2.550)
	Compras de activo fijo	61	0
Cerealín S.A.	Venta	27.469	128.469
	Venta de leche	5.935	23.574
	Venta de otros insumos	835	4.151
	Servicios y compras	(6.309)	(9.838)
	Comisiones	0	(6.540)
Conabia S.A.	Otras ventas	0	616
CONAPROLE Argentina S.A.	Venta	0	16.527
CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e	Venta	25.524	96.032
Conadis S.A.	Contratación de servicios	0	(2.039)
Conapac S.A.	Compra	(21.276)	(69.038)
	Venta	743	1.824
	Dividendos	0	0
Productores de Leche S.A.	Compra	(56)	(455)
	Comisión gestión de cobro	3.593	19.890
	Venta	2.122	19.178

Las transacciones con productores están reflejadas en diferentes rubros del Estado de resultados.

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total.

Nota 9

-

Posición en moneda extranjera

Los saldos netos de las posiciones en moneda extranjera son los siguientes:

	31 de octubre de 2009		31 de julio de 2009	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Dólares	(55.577)	(55.577)	(51.423)	(51.423)
Euros	1.946	2.865	1.985	2.831
Reales	8.358	4.640	8.734	4.475
Unid. Inexadas	(200)	(19)	(200)	(17)
		(48.091)		(44.134)

La desagregación de dicha posición en moneda extranjera en los activos y pasivos que la componen es la siguiente:

	31 de octubre de 2009		31 de julio de 2009	
	Equivalente en US\$	Equivalente en \$	Equivalente en US\$	Equivalente en \$
Disponibilidades	3.508	73.020	1.498	1.498
Inversiones	23.334	485.711	24.847	24.847
Créditos por ventas	32.019	666.535	27.862	27.862
Otros créditos	8.975	186.827	6.747	6.747
Deudas comerciales	(9.598)	(199.797)	(14.957)	(14.957)
Deudas financieras	(100.117)	(2.084.037)	(87.246)	(87.246)
Deudas diversas	(4.008)	(83.431)	(753)	(753)
Previsiones	(2.204)	(45.884)	(2.132)	(2.132)
	(48.091)	(1.001.057)	(44.134)	(44.134)

Nota 10

-

Garantías

CONAPROLE mantiene las siguientes garantías a favor de instituciones financieras de plaza:

- a) Hipotecaria sobre la planta industrial ubicada en: Montevideo (Planta Nº 1 - Magallanes 1871, Tarariras (Planta Nº 5), Florida (Planta Nº 7); San Ramón (Planta Nº 9), San Carlos (Planta Nº 10) y Talleres Generales
- b) Solidaria de los Directores de CONAPROLE frente al BROU;
- c) Prendaria sobre el equipamiento de las plantas industriales ubicadas en San Ramón (Planta Nº 9); Rincón del Pino (Planta Nº 11), Isla de Gorriti (Planta Nº 13).

Las garantías constituidas por el préstamo obtenido de International Finance Corporation son:

- a) Hipotecarias sobre los siguientes inmuebles: Cemesa S.A. (Camino Colman), Complejo Industrial Montevideo (Planta Nº 21), Isla de Gorriti (Planta Nº 13), Higuieritas (fracción 3), Planta Nº 16 (Mercedes), Planta Nº 11 (Rincón del Pino, 1ª hipoteca), Conapac (Mendoza 2860 - Montevideo); Conadis (Eduardo Carbajal 2869 - Montevideo), Villa Rodríguez (Planta Nº 8).

- b) Prendaria sobre:

- el equipamiento de la nueva planta de leche en polvo de Planta Nº 7 (Florida, 2ª prenda), sobre el equipamiento de Cemesa S.A. de Camino Colman y sobre el equipamiento de Villa Rodríguez (Planta Nº 8).

- varias marcas propiedad de CONAPROLE;

-las acciones propiedad de CONAPROLE de Conadis S.A. y Conapac S.A.

c) Fianza solidaria: Productores de Leche S.A., Cemesa S.A., Cerealin S.A., Etinor S.A., CONAPROLE Argentina S.A., Leben Representações Comerciais Ltda., CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.

Nota 11 - **Hechos posteriores**

Con posterioridad al 31 de octubre de 2009 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de CONAPROLE.

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones por el período finalizado el 31 de octubre de 2009

Rubro	Valores de origen y revaluación				Amortizaciones				Valores netos
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Al fin del ejercicio	Al inicio del ejercicio	Disminuciones	Cargo del ejercicio	Al fin del ejercicio	
Bienes de uso en uso									
Inmuebles (Tierras)	73.829			73.829					73.829
Inmuebles (Mejoras)	854.492	11.800		866.292	17.694		17.802	35.496	830.796
Muebles y útiles	3.780	60		3.840	212		178	390	3.451
Equipos de Transporte	53.918	4.471	(0)	58.389	3.559	(0)	3.431	6.991	51.398
Maquinarias Industriales	2.226.312	11.002	(81)	2.237.234	56.072	(28)	51.902	107.945	2.129.289
Maquinas de oficina	40.708	460		41.168	2.858		2.442	5.299	35.868
Refrigeradores comerciales	8.136		(7)	8.130	272	(1)	266	537	7.593
Obras en curso	19.811	2.269		22.079					22.079
Importaciones en trámite									
Otros	10			10					10
	3.280.996	30.062	(87)	3.310.970	80.666	(29)	76.020	156.657	3.154.313
Bienes de uso en préstamo									
Inmuebles (Tierras)	20.918			20.918					20.918
Inmuebles (Mejoras)	71.777			71.777	1.380		1.371	2.751	69.026
Muebles y útiles	465			465	94		93	186	278
Equipos de transporte	1.098			1.098	65		51	116	983
Maquinaria industrial	53.925			53.925	1.272		1.270	2.542	51.383
Maqunaria de oficina	0			0					0
Refrigeradores comerciales	20.955		(214)	20.741	946	(9)	936	1.873	18.868
	169.137	-	(214)	168.923	3.756	(9)	3.721	7.468	161.455
	3.450.132	30.062	(301)	3.479.893	84.422	(38)	79.742	164.125	3.315.768
Intangibles									
Patentes, marcas y licencias	29.886			29.886	-			-	29.886
	29.886			29.886	-	-	-	-	29.886
	3.480.018	30.062	(301)	3.509.779	84.422	(38)	79.742	164.125	3.345.654

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones por el período finalizado el 31 de Octubre de 2008 (miles de pesos uruguayos)

Rubro	Valores de origen y revaluados					Amortizaciones				Valores netos
	Al inicio del período	Modificaciones al saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Al fin del período	Al inicio del período	Disminuciones	Cargo del período	Al fin del período	
Bienes de uso en uso										
Inmuebles (Tierras)	83.330			(312)	83.018					83.018
Inmuebles (Mejoras)	855.581		3.335		858.916	74.795		13.376	88.171	770.745
Muebles y útiles	120.794		24		120.818	116.734		205	116.939	3.879
Equipos de Transporte	358.351		8.670		367.021	314.605		3.078	317.683	49.338
Maquinarias Industriales	1.986.144	(28.537)	13.388	(446)	1.970.549	180.368	(446)	38.455	218.377	1.752.172
Maquinas de oficina	368.664		1.987		370.651	326.149		2.623	328.772	41.879
Refrigeradores comerciales	29.120		11		29.131	20.774		274	21.048	8.083
Obras en curso	711.597	28.537	181.707		921.841					921.841
Importaciones en trámite	16.155		3.832	(16.155)	3.832					3.832
Otros	10				10					10
	4.529.746	0	212.954	(16.913)	4.725.787	1.033.425	(446)	58.011	1.090.990	3.634.797
Bienes de uso en préstamo										
Inmuebles (Tierras)	24.640				24.640					24.640
Inmuebles (Mejoras)	93.994				93.994	9.001		1.599	10.600	83.394
Muebles y útiles	5.626				5.626	4.837		95	4.932	694
Equipos de transporte	95.593				95.593	95.183		26	95.209	384
Maquinaria industrial	57.331		2.051	(921)	58.461		(20)	1.507	1.487	56.974
Maquinaria de oficina	388				388	388			388	0
Refrigeradores comerciales	156.427			(157)	156.270	132.519	(95)	967	133.391	22.879
	433.999		2.051	(1.078)	434.972	241.928	(115)	4.194	246.007	188.965
	4.963.745		215.005	(17.991)	5.160.759	1.275.353	(561)	62.205	1.336.997	3.823.762
Intangibles										
Patentes, marcas y licencias	34.490				34.490					34.490
	34.490			0	34.490					34.490
	4.998.235	0	215.005	(17.991)	5.195.249	1.275.353	(561)	62.205	1.336.997	3.858.252