



Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE ABRIL DE 2012

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 30 de mayo de 2012

INFORME DE COMPILACIÓN

Señores
Mercado de Valores – Banco Central del Uruguay

1. De acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados No. 4410 y según lo establecido por el Pronunciamiento No. 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, he compilado el Estado de situación patrimonial de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) al 30 de abril de 2012, los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el período finalizado en esa fecha conjuntamente con sus notas explicativas y Anexo, que se adjuntan.
2. Dichos estados contables constituyen afirmaciones de la Dirección de CONAPROLE, 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.
3. No he auditado ni revisado los estados contables referidos y consecuentemente no expreso ninguna opinión o conclusión sobre los mismos.
4. Dejo constancia que mi vinculación con CONAPROLE es de Gerente del Departamento de Gestión Contable.



Cra. Virginia Torchelo
Nº afil. CJPPU 69.619



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

Estado individual de situación patrimonial al 30 de abril de 2012
(miles de pesos uruguayos)

	Nota	30 de Abril de 2012	31 de julio de 2011
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	5,1	150.989	142.173
Inversiones	5,2	592.660	661.981
Créditos			
Por ventas	5,3 y 5,5	2.306.521	1.390.133
Otros	5,4 y 5,5	717.595	649.345
Bienes de cambio	5,6	2.566.436	2.165.083
Total del activo corriente		6.334.201	5.008.715
Activo no corriente			
Otros créditos	5,4 y 5,5	198	1.426
Bienes de cambio	5,6	139.314	107.894
Inversiones en otras empresas	5,7	257.187	230.993
Otras inversiones		4.665	4.665
Bienes de uso	5,8 y Anexo	2.972.056	2.708.510
Intangibles	Anexo	32.969	32.969
Total del activo no corriente		3.406.389	3.086.457
Total del activo		9.740.590	8.095.172
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Deudas			
Comerciales	5,9	1.528.814	1.383.409
Financieras	5,10	927.761	484.038
Diversas	5,11	677.295	588.181
Previsiones	5,12	184.853	193.629
Total del pasivo corriente		3.318.723	2.649.257
Pasivo no corriente			
Deudas			
Financieras	5,10	625.262	559.094
Diversas	5,11	757	1.300
Previsiones	5,12	45.232	54.442
Total del pasivo no corriente		671.251	614.836
Total del pasivo		3.989.974	3.264.093
Patrimonio			
	5,13		
Aportes			
Capital		36.079	36.079
Aportes y compromisos a capitalizar		802.311	685.942
Ajustes al patrimonio		1.201.951	1.200.292
Ganancias retenidas			
Reservas		850.173	768.104
Resultado por conversión		(34.412)	(47.409)
Resultados acumulados		1.808.185	1.808.185
Resultado del ejercicio		1.086.329	379.886
Total del patrimonio		5.750.616	4.831.079
Total de pasivo y patrimonio		9.740.590	8.095.172

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 individual de resultados
Período finalizado el 30 de abril de 2012**

(miles de pesos uruguayos)

	Nota	30 de Abril de 2012	30 de Abril de 2011
Ingresos operativos			
Del exterior	8	7.053.351	5.625.845
Locales	8	5.329.274	4.976.017
Descuentos y bonificaciones		<u>(623.817)</u>	<u>(559.897)</u>
Ingresos operativos netos		11.758.808	10.041.965
Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados	6,1 y 8	<u>(9.514.005)</u>	<u>(7.839.204)</u>
Resultado bruto		2.244.803	2.202.761
Gastos de administración y ventas	6,1 y 8	(1.377.510)	(1.142.929)
Resultados diversos	6,2 y 8	199.365	(402.384)
Resultados financieros	6,3	<u>19.671</u>	<u>32.081</u>
Resultado del ejercicio		<u>1.086.329</u>	<u>689.529</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 individual de evolución del patrimonio
Período finalizado el 30 de abril de 2012
(miles de pesos uruguayos)**

	Capital	Aportes y compromisos a capitalizar	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2010						
Aportes						
Partes sociales	36.079					36.079
Aportes de productores		562.846				562.846
Ganancias retenidas						
Reserva legal				15.634		15.634
Reservas libres				695.038		695.038
Resultado por conversión					(44.589)	(44.589)
Resultados no asignados					2.200.308	2.200.308
Reexpresiones contables			1.199.514			1.199.514
	36.079	562.846	1.199.514	710.672	2.155.719	4.664.830
Aportes de productores		86.206	4.083			90.289
Ajuste de valor saldo de productores			922			922
Distribución de utilidades				57.432	(392.123)	(334.691)
Resultado del ejercicio 01.08.10 al 30.04.11					689.529	689.529
Resultado por conversión					(7.048)	(7.048)
Reexpresiones contables			(3.457)			(3.457)
		86.206	1.548	57.432	290.358	435.544
Saldos al 30 de abril de 2011						
Aportes						
Partes sociales	36.079					36.079
Aportes de productores		649.052				649.052
Ganancias retenidas						
Reserva legal				15.634		15.634
Reservas libres				752.470		752.470
Resultado por conversión					(51.637)	(51.637)
Resultados no asignados					2.497.714	2.497.714
Reexpresiones contables			1.201.062			1.201.062
	36.079	649.052	1.201.062	768.104	2.446.077	5.100.374
Aportes de productores		36.890	795			37.685
Ajuste de valor saldo de productores			193			193
Resultado del período 01.05.11 al 31.07.11					(309.643)	(309.643)
Resultado por conversión					4.228	4.228
Reexpresiones contables			(1.758)			(1.758)
		36.890	(770)		(305.415)	(269.295)
Saldos al 31 de julio de 2011						
Aportes						
Partes sociales	36.079					36.079
Aportes de productores		685.942				685.942
Ganancias retenidas						
Reserva legal				15.634		15.634
Reservas libres				752.470		752.470
Resultado por conversión					(47.409)	(47.409)
Resultados no asignados					2.188.071	2.188.071
Reexpresiones contables (Nota 5.13)			1.200.292			1.200.292
	36.079	685.942	1.200.292	768.104	2.140.662	4.831.079
Aportes de productores		116.369				116.369
Ajuste de valor saldo de productores			872			872
Distribución utilidades				82.069	(379.886)	(297.817)
Resultado del ejercicio 01.08.11 al 30.04.12					1.086.329	1.086.329
Resultado por conversión					12.997	12.997
Reexpresiones contables			787			787
		116.369	1.659	82.069	719.440	919.537
Saldos finales al 30 de abril de 2012						
Aportes						
Partes sociales	36.079					36.079
Aportes de productores		802.311				802.311
Ganancias retenidas						
Reserva legal				15.634		15.634
Reservas libres				834.539		834.539
Resultado por conversión					(34.412)	(34.412)
Resultados no asignados					2.894.514	2.894.514
Reexpresiones contables			1.201.951			1.201.951
	36.079	802.311	1.201.951	850.173	2.860.102	5.750.616

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 individual de flujos de efectivo
Período finalizado el 30 de abril de 2012
(en miles de pesos uruguayos)**

	30 de Abril de 2012	30 de Abril de 2011
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado del período	1.086.329	689.529
Ajustes:		
Amortizaciones de bienes de uso	214.037	212.738
Intereses perdidos devengados	33.300	32.926
Previsión egresos y beneficios prejubilables	23.708	(2.945)
Previsión reembolsos	12.964	(8.193)
Previsión litigios	(926)	3.645
Tasación técnica de bienes de uso	(184.988)	479.393
Desgüace de maquinaria	546	0
Resultado por venta de bienes de uso	(2.777)	(39)
Previsión para deudores incobrables	2.584	6.318
Previsión por obsolescencia de bienes de cambio	23.845	25.250
Resultado por inversión en otras empresas	6.309	(52.378)
Diferencia de cambio / Diferencia de cambio real generada por deudas financieras	104.573	(212.763)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos	1.319.504	1.173.480
Créditos por ventas	(934.943)	(640.120)
Otros créditos	(341.655)	(216.234)
Bienes de cambio	(437.539)	(164.353)
Deudas comerciales	(8.865)	175.632
Deudas diversas	88.826	223.366
Previsiones	(53.732)	(54.056)
Efectivo (aplicado a) / proveniente de operaciones	(368.404)	497.716
Flujo de efectivo relacionado con inversiones		
Adquisiciones de bienes de uso	(167.198)	(121.686)
Ingresos por venta de bienes de uso	12.026	209
Efectivo aplicado a inversiones	(155.172)	(121.477)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento		
Distribución de utilidades	(25.316)	(134.421)
Intereses pagados	(23.678)	(40.510)
Aportes de socios	116.369	90.289
Deudas financieras	395.696	(553.690)
Efectivo proveniente de / (aplicado a) financiamiento	463.071	(638.331)
Variación neta del efectivo	(60.505)	(262.093)
Efectivo al inicio del ejercicio	804.154	1.308.242
Efectivo al fin del ejercicio (Nota 3.q)	743.649	1.046.149

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)**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES POR EL PERIODO FINALIZADO
EL 30 DE ABRIL DE 2012
(miles de pesos uruguayos)**

NOTA 1- INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA

a. Naturaleza jurídica

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE), fue creada por la Ley Nº 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 siguientes empresas:

- 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 CONAPROLE está regulada por distintas leyes y decretos entre los cuales se destacan:

- Ley Nº 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 anónimas abiertas previstas por la Ley Nº 16.060.
- Ley Nº 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 CONAPROLE.

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 derivados de la leche tales como leche en polvo, manteca, quesos, cremas heladas y otros, con un importante volumen de bienes exportables.

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

Al 30 de abril de 2012 y al 31 de julio de 2011, CONAPROLE mantiene inversiones en las siguientes empresas con las siguientes participaciones accionarias:

<u>Empresa</u>	<u>% participación</u>
Subsidiarias	
CE.ME.S.A.	100%
Cerealín 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 Industrias Lácteas S.A.	10%
Conabia S.A.	50%

CE.ME.S.A. es una sociedad anónima dedicada a la distribución y comercialización de cremas heladas elaboradas por CONAPROLE. En forma conexas, la empresa distribuye papas congeladas prefritas marca Eurofreez y Aviko.

Cerealín 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. Actualmente se encuentra sin actividad.

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 CONAPROLE en Argentina y Brasil. Actualmente CONAPROLE Argentina S.A. y Leben Representações Comerciais Ltda. se encuentran sin actividad.

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

Productores de Leche S.A. (PROLESA) 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 accionistas (CONAPROLE y

Perfect Pack S.A). Adicionalmente, comercializa bolsas de diferentes tipos con clientes de plaza, exporta una variedad de filmes y recicla bolsas de leches de CONAPROLE según un convenio con intendencias del país. Con fecha 31 de agosto de 2011, Perfect Pack S.A. se transformó en una Sociedad Anónima de Responsabilidad Limitada, siendo la misma persona jurídica.

La inversión en Bonprole Industrias Lácteas 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 empresas. El acuerdo fue modificado el 20 de octubre de 2000, fecha en la cual CONAPROLE pasó a participar con el 10% del capital de esa sociedad. Con fecha 12 de mayo de 2009 Bongrain transfiere a Petra S.A. su participación en Bonprole Industrias Lácteas S.A.

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 con base en Irlanda) a efectos de desarrollar ventas de ingredientes lácteos en los mercados de Latinoamérica y África y promover la transferencia de tecnología entre los socios, con aportes igualitarios entre ambas empresas. A partir del 30 de mayo de 2008 dicha empresa se encuentra sin actividad.

NOTA 2 - ESTADOS CONTABLES

Los presentes estados contables individuales son elaborados a efectos de presentación a instituciones prestadoras de fondos de CONAPROLE y organismos reguladores (Banco Central del Uruguay). Los mismos han sido aprobados para su emisión con fecha 30 de mayo de 2012.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los presentes estados contables individuales han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Decreto 266/07 y Decreto 538/09 que son de aplicación obligatoria para los ejercicios económicos iniciados a partir del 1 de enero de 2009. El decreto 266/07 requiere la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes y traducidas al idioma español al 31 de julio de 2007, publicadas por la Auditoría Interna de la Nación, y las normas de presentación contenidas en el Decreto 103/91 y en el Decreto 37/10.

Con fecha 10 de abril de 2012 fue emitido el Decreto 104/12, en el cual se deja sin efecto la aplicación preceptiva del ajuste de los estados contables para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a que refiere el artículo 1º del Decreto N° 99/09 de 27 de febrero de 2009.

Con fecha 1º de abril de 2011 fue emitido el Decreto 124/11, en el cual se establece que, a partir de los ejercicios iniciados el 1º de enero de 2012, las normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública, son las Normas Internacionales de Información Financieras traducidas al idioma español.

Las normas contables adecuadas en el Uruguay vigentes al 30 de abril de 2012, 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;

* Según normas contables adecuadas en el Uruguay (Decreto 538/09 del 30 de noviembre de 2009), en los estados contables individuales, las inversiones en entidades controladas, entidades controladas en forma conjunta y entidades bajo influencia significativa deberán ser valuadas bajo la aplicación del método de la participación y no bajo el método del costo o valor razonable.

Para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2009, las normas contables adecuadas en Uruguay requieren la preparación de estados contables consolidados e individuales. En consecuencia y en cumplimiento con las normas contables adecuadas en Uruguay, CONAPROLE emite estados contables consolidados concomitantemente a la emisión de los presentes estados contables individuales.

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, bienes de uso e inversiones en otras empresas (Notas 3.d, 3.e y 3.h), los estados contables individuales han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico. Consecuentemente, salvo por lo expresado, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

b. Reexpresión por inflación

Los estados contables individuales de CONAPROLE se preparan y presentan en pesos uruguayos. Hasta el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2009 CONAPROLE aplicó, a efectos de la corrección monetaria, el Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales (IPPN). Hasta el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011 se aplicó, a efectos de la corrección monetaria, el Índice de Precios al Consumo (IPC). Lo anterior se realizó para reflejar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NIC 29- Estados Contables en Economías Hiperinflacionarias-. Esta metodología no fue aplicada a los bienes de cambio, bienes de uso e inversiones en otras empresas, para los cuales se utilizaron los criterios detallados en Nota 3.d, 3.e y 3.h respectivamente. A partir del ejercicio iniciado el 1º de agosto de 2011, se dejó de aplicar el ajuste por inflación, en aplicación del Decreto 104/012.

Exposición e información comparativa

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 misma que afectan a dichos rubros.

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.

Las cifras incluidas en los estados contables comparativos y sus respectivas notas explicativas y anexos se muestran expresadas en términos de poder adquisitivo del 31 de

julio de 2011, última fecha en que fue aplicado el ajuste por inflación.

c. Moneda extranjera

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

Moneda	Cotización (pesos uruguayos por moneda)	
	30 de abril de 2012	31 de julio de 2011
Dólares	19,79	18,43
Euros	26,21	26,48
Reales	10,26	11,55
Unidades Indexadas	2,39	2,25

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

d. Bienes de cambio

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

- Los productos terminados, productos en proceso, las principales materias primas, los materiales y suministros y los envases se valúan al menor entre el costo estándar, el cual se aproxima al costo histórico (costo corriente al 31 de julio de 2011) 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, el cual fue calculado 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 ejercicio se evalúa la existencia de cambios en dichos valores revaluados y en caso de no presentarse cambios, los valores determinados en dólares estadounidenses se presentan a la cotización de cierre.

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 patrimonial y cualquier otra disminución se contabiliza con cargo a resultados.

Los restantes bienes de uso se presentan a costo histórico (costo histórico reexpresado hasta el 31 de julio de 2011 para aquellos que fueron incorporados antes de dicha fecha), capitalizando costos financieros en aquellos casos en que se refiera a activos calificables. 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 mantenimiento y reparaciones se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren.

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 transporte	20% (5 años)
· Refrigeradores comerciales	33% (3 años)
· Máquinas de oficina	33% a 10% (3 a 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 libros de un activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro de valor.

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 Etinor S.A. y Conabia S.A. se encuentran valuadas al costo original de las mismas menos una pérdida por deterioro, cuando corresponda.

El resto de las inversiones en otras empresas se encuentran valuadas por el método de la participación, en aplicación del Decreto 538/09 del 30 de noviembre de 2009.

Para aquellas inversiones en empresas que son contabilizadas bajo el método de la participación, y los pasivos de la misma superan sus activos, el valor reconocido por esta inversión se reduce a cero, y la pérdida acumulada remanente se expone deducida de los créditos mantenidos con la misma o como deuda diversa si las pérdidas acumuladas superan a los créditos mantenidos con la misma.

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 emisión son contabilizados en base a lo devengado en los resultados utilizando el método de interés efectivo y se suman al valor en libros del instrumento en la medida que no se liquiden en el período en que surgen. Los cargos financieros de los préstamos incurridos para la construcción de activos calificables se capitalizan.

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 incurren.

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 determinadas como la mejor estimación hecha por CONAPROLE sobre el desembolso en que se incurrirá para cancelar dicha obligación a la fecha de balance, descontado al valor presente cuando el efecto es material.

o. Definición de capital a mantener

Se ha considerado resultado del período/ejercicio la diferencia que surge al comparar el patrimonio al inicio y al final del ejercicio, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital, retiro de utilidades y otros conceptos imputados al patrimonio.

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 representa los importes que CONAPROLE ha pagado o comprometido pagar para adquirir o producir dichas mercaderías, productos y servicios. Los gastos de administración y ventas y los resultados financieros susceptibles de ser imputados a períodos han sido computados siguiendo dicho criterio.

Los ingresos provenientes de resultados financieros fueron imputados sobre la base del devengamiento en el ejercicio 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 revelados a la fecha de emisión de los presentes estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el período/ejercicio.

s. Información por segmentos del negocio

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 cotización cambiaria, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, utilización de instrumentos financieros derivados y no derivados, y para la inversión de los excedentes de liquidez.

a. Riesgo de precios

Dado que CONAPROLE no tiene saldos significativos de instrumentos financieros valuados a valor razonable, no está expuesta a riesgo significativo de precio de sus instrumentos financieros.

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 calificación.

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 (4 al 30 de abril de 2012 y 5 al 31 de julio de 2011), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

Deudor	30 de abril de 2012		31 de julio de 2011	
	Miles de \$	%	Miles de \$	%
Cientes del exterior	962.033	46%	547.328	44%
Otros deudores menores al 4%	1.143.673	54%	698.083	56%
	<u>2.105.706</u>	<u>100%</u>	<u>1.245.411</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 de fondos.

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.

	30 de abril de 2012		31 de julio de 2011	
	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 a tasa variable Libor 3 meses	49.882	199.526	46.447	220.621
Préstamos a tasa variable Libor 6 meses	140.991	425.736	143.595	338.473
Préstamos a tasa fija	736.888		293.996	
Inversiones temporarias / otros créditos a tasa fija	(592.660)		(756.707)	
	355.101	625.262	(272.669)	559.094

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.

En el mismo se establece que si la tasa Libor supera el 5,5%, a CONAPROLE le corresponde cobrar el diferencial entre la tasa Libor al inicio del trimestre y el 5,5%, aplicado sobre un determinado valor notional definido en el contrato.

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 determinan 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 los saldos activos y pasivos en moneda extranjera.

Durante el período finalizado el 30 de abril de 2012 no se firmaron contratos de compra o venta de moneda extranjera.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011, se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Citibank S.A. de acuerdo con el siguiente detalle:

Fecha	Monto a entregar (Euros)	Vencimientos	Arbitraje estipulado (US\$ / Euro)
30 de setiembre de 2010	6,6 millones	Enero, febrero y marzo de 2011	1,3585 US\$
31 de enero de 2011	2,2 millones	Abril de 2011	1,3665 US\$
17 de marzo de 2011	15,3 millones	Mayo, junio y julio de 2011	1,3987 US\$
16 de mayo de 2011	5,1 millones	Agosto de 2011	1,416 US\$

Los resultados generados por dichos contratos se exponen en Resultados Financieros.

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/ejercicio. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en cuentas de resultados.

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/ejercicio.

NOTA 5 - INFORMACION REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

5.1. Disponibilidades

	30 de abril de 2012	31 de julio de 2011
Bancos	146.787	137.407
Caja	2.202	4.766
	<u>150.989</u>	<u>142.173</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

	30 de abril de 2012	31 de julio de 2011
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	
Inversiones Temporarias en dólares	376.067	410.989
Inversiones Temporarias en moneda nacional	194.389	245.674
Intereses a cobrar	22.204	5.318
	<u>592.660</u>	<u>661.981</u>

Inversiones Temporarias en dólares

Período finalizado el 30 de abril de 2012

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.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011

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. Asimismo, se incluyen depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras.

Inversiones Temporarias en moneda nacional

Período finalizado el 30 de abril de 2012

Corresponde a depósitos a plazo fijo y a letras de regulación monetaria en custodia de instituciones financieras.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011

Corresponde a depósitos a plazo fijo y certificados de depósito en custodia de instituciones financieras.

5.3. Créditos por ventas

	30 de abril de 2012	31 de julio de 2011
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	
Créditos por exportación	1.151.567	779.608
Créditos simples por ventas plaza	356.641	243.699
Partes relacionadas (Nota 8)	294.342	235.407
Créditos documentados	209.360	134.261
Cartas de crédito	388.138	87.843
Previsión para deudores incobrables (Nota 5.5)	(93.527)	(90.685)
	<u>2.306.521</u>	<u>1.390.133</u>

Partes relacionadas

Refleja los saldos por ventas 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 patrimonial al cierre de estas inversiones.

5.4. Otros créditos

	30 de abril de 2012		31 de julio de 2011	
	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
Remitentes de leche (Nota 8)	458.556		291.757	
Devolución de impuestos indirectos	165.596		137.490	
Depósitos en garantía			94.726	
Anticipos a proveedores	78.663		32.690	
Partes relacionadas (Nota 8)	11.775		12.074	
Créditos ajenos al giro	10.509		7.773	
Adelantos al personal	1.472		1.026	
Diversos	13.440	198	91.162	1.426
Previsión para deudores incobrables (Nota 5.5)	(22.416)		(19.353)	
	<u>717.595</u>	<u>198</u>	<u>649.345</u>	<u>1.426</u>

Depósitos en garantía

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011

Corresponden en su totalidad a depósitos realizados en el Banco Central del Uruguay (BCU) por prefinanciación de exportaciones. Los mismos fueron cedidos al Banco de la República Oriental del Uruguay a los efectos de garantizar un crédito a PROLESA de miles de US\$ 6.000.

Remitentes de leche

Período finalizado el 30 de abril de 2012

Incluye \$ 308.801 correspondientes a una prima por socio cooperario aprobada por Resoluciones de Directorio N° 80.746, N° 80.865, N° 80.987, N° 81.114, N° 81.190, N° 81.442, N° 81.581 y N° 81.660, cuyo destino final, y en consecuencia su eventual impacto en el patrimonio de CONAPROLE, será resuelto en la próxima Asamblea anual.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011

Incluye \$ 272.501 correspondientes a una prima por socio cooperario aprobada por Resoluciones de Directorio N° 79.935, N° 80.081, N° 80.194, N° 80.275, N° 80.358 y N° 80.519 cuya distribución fue aprobada por Asamblea anual celebrada el día 15 de noviembre de 2011.

5.5. Previsión para deudores incobrables

En función de los plazos normales de comercialización, la estimación de la previsión para deudores incobrables, con excepción de los saldos remitentes, se ha efectuado considerando las partidas a cobrar con una antigüedad mayor a 90 días en el caso de deudores locales y 60 días para deudores del exterior y con más de 30 días de vencidos en ambos casos. Adicionalmente, para la estimación se tienen en cuenta cobros posteriores y situaciones puntuales. Para la estimación de la previsión para deudores incobrables de los saldos remitentes, se aplican los siguientes porcentajes:

	%
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 2011	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 30 de abril de 2012
Previsión para deudores incobrables	110.038	3.321	2.584	115.943

	Saldo al 31 de julio de 2010	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2011
Previsión para deudores incobrables	137.636	(19.199)	(8.399)	110.038

5.6. Bienes de cambio

	30 de abril de 2012		31 de julio de 2011	
	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	2.086.971	34.331	1.695.058	14.986
Productos en proceso	298.791		294.204	
Materiales y suministros	75.138	157.781	71.928	149.837
Material de envasado	115.057	17.425	95.058	21.094
Materias primas	74.125	9.911	58.871	3.973
Envases retornables		46.706		39.761
Importaciones en trámite	12.560		32.523	
Mercadería de reventa	14.036		8.986	
Previsión por desvalorización	(110.242)	(126.840)	(91.545)	(121.757)
	<u>2.566.436</u>	<u>139.314</u>	<u>2.165.083</u>	<u>107.894</u>

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporaria por un importe total de miles de \$ 57.264 (miles de \$ 22.984 al 31 de julio de 2011).

	Saldo al 31 de julio de 2011	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 30 de abril de 2012
Previsión por desvalorización	213.302	(65)	23.845	237.082

	Saldo al 31 de julio de 2010	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2011
Previsión por desvalorización	191.822		21.480	213.302

5.7. Inversiones en otras empresas

A continuación se presenta el detalle por inversión:

	30 de abril de 2012	31 de julio de 2011
Subsidiarias		
Productores de Leche S.A.	139.264	120.834
Cerealín S.A.	27.216	27.055
Conadis S.A.		
CONAPROLE Argentina S.A.		
Cemesa S.A.	11.379	6.002
Etinor S.A.	78	78
CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda..		
Leben Representações Comerciais Ltda.		
Empresas bajo control común		
Conapac S.A.	26.750	24.524
Otras		
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	52.440	52.440
Conabia S.A.	60	60
	<u>257.187</u>	<u>230.993</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 momento. Asimismo, producto de dicha tasación las vidas útiles de las maquinarias fueron modificadas de acuerdo con la mejor estimación del rendimiento de las mismas. Dicha tasación fue efectuada por la División Arquitectura de CONAPROLE y por tasadores idóneos para el caso de la maquinaria.

En los ejercicios subsiguientes y hasta el 31 julio de 2006, 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, CONAPROLE decidió actualizar a fin de cada ejercicio la tasación técnica correspondiente. Dichas actualizaciones fueron realizadas en cada ejercicio por la División Arquitectura de CONAPROLE y por tasadores idóneos. Los resultados de dichas actualizaciones fueron imputados a Ajustes al patrimonio.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2007, CONAPROLE efectuó una nueva tasación técnica realizada por un tasador idóneo e independiente, 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 S.A., Cerealín S.A. y CE.ME.S.A. Asimismo se procedió a revisar el valor de los terrenos y edificios de planta 1 y 2. Dicha tasación fue efectuada por un tasador idóneo e independiente.

Al 31 de enero de 2012 y 31 de julio de 2011 CONAPROLE solicitó al tasador independiente una confirmación sobre el mantenimiento de los valores determinados en la tasación anterior.

Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital contratadas pero aún no incurridas ascienden a aproximadamente miles de € 2.225.

5.9. Deudas comerciales

	30 de abril de 2012	31 de julio de 2011
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	
Productores remitentes (Nota 8)	827.624	865.547
Proveedores de plaza	307.957	345.398
Proveedores por importaciones	160.252	125.113
Anticipos recibidos de clientes	196.692	9.421
Partes relacionadas (Nota 8)	32.714	31.151
Documentos a pagar	3.575	6.779
	<u>1.528.814</u>	<u>1.383.409</u>

Productores remitentes

El saldo incluye miles de \$ 216.329 (miles de \$ 201.432 al 31 de julio de 2011) correspondientes al Fondo Especial para la Estabilización de Precios, creado por Resolución de Directorio N° 80.359 de mayo de 2011. Dicho Fondo fue creado para atender futuras situaciones extraordinarias que afecten el precio de la leche, y su pago será determinado por el Directorio, en ocasión de dichas situaciones, en ejercicios siguientes.

5.10. Deudas financieras

	30 de abril de 2012		31 de julio de 2011	
	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	516.736	199.526	125.567	220.621
Instrumentos financieros derivados (Nota 4.1.e)			1.974	
Obligaciones negociables	257.858	19.256	238.436	17.930
Cartas de crédito a pagar			1.047	
Préstamo Precio Diferido (Nota 8)	153.167	406.480	117.014	320.543
	<u>927.761</u>	<u>625.262</u>	<u>484.038</u>	<u>559.094</u>

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	30 de abril de 2012			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation		51.572	199.526	251.098
Obligaciones negociables	238.342	19.516	19.256	277.114
Préstamos para financiación de exportaciones	465.164			465.164
Préstamo Precio Diferido (Nota 8)	153.167		406.480	559.647
	<u>856.673</u>	<u>71.088</u>	<u>625.262</u>	<u>1.553.023</u>

	31 de julio de 2011			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation		79.449	220.621	300.070
Instrumentos financieros derivados (Nota 4.1.e)	1.974			1.974
Obligaciones negociables	220.444	17.992	17.930	256.366
Préstamos para financiación de exportaciones	46.118			46.118
Cartas de crédito a pagar	1.047			1.047
Préstamo Precio Diferido (Nota 8)	117.014		320.543	437.557
	<u>386.597</u>	<u>97.441</u>	<u>559.094</u>	<u>1.043.132</u>

Préstamos para financiación de exportaciones

	30 de abril de 2012	31 de julio de 2011
BROU Circular 84/103	465.164	46.118

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 (contados desde abril de 2002, fecha en la que el Directorio de la IFC aprobó el crédito) con los siguientes objetivos:

- 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\$ 10.000.000 a un mínimo de 2 años y 11 meses, lo que fue cumplido.
- 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 Complejo Industrial Villa Rodríguez.

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.

Las tasas de interés aplicables son:

- US\$ 20.000.000 LIBOR más 2,75 puntos porcentuales,
- US\$ 10.000.000 LIBOR más 4,75 puntos porcentuales. El 12 de febrero de 2010 el saldo remanente de US\$ 9.354.838 fue cancelado anticipadamente.

Obligaciones negociables

El 26 de diciembre de 2006, CONAPROLE realizó una emisión de obligaciones negociables (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 emisión. Al 30 de abril de 2012 su saldo remanente por US\$ 54.286 (US\$ 54.286 al 31 de julio de 2011), se presenta neteado del pasivo. Las mismas se prendaron a favor de Proleco por el préstamo recibido de la Corporación Nacional para el Desarrollo hasta el 28 de julio de 2011.

A partir del 1 de setiembre de 2009 se realizaron 10 emisiones de Conahorro. Estas se enmarcan en un programa de emisión de obligaciones negociables por un valor nominal de hasta US\$ 100.000.000 en un plazo de 5 años, aprobado por el Banco Central del Uruguay en julio de 2009. Al 30 de abril de 2012 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 41.000.000 (US\$ 32.000.000 al 31 de julio de 2011) de las cuales quedan en circulación US\$ 11.957.500 (US\$ 11.877.500 al 31 de julio de 2011) a una tasa del 3% anual (entre 3,25% y 3% al 31 de julio de 2011).

Préstamo Precio Diferido

Se trata de un préstamo en dólares de los remitentes, generando un interés a la tasa LIBOR a 180 días más 2 puntos porcentuales y con devolución de capital e intereses de acuerdo a reglamentación del Directorio de CONAPROLE.

Cláusulas contractuales

El préstamo con la International Finance Corporation (IFC) y las obligaciones negociables (serie B) mantienen una serie de obligaciones en cuanto a exigencia de cumplir determinados ratios, topes de endeudamiento, restricción de distribución de utilidades, etc.; las cuales pueden eventualmente constituirse como causal de rescisión de los préstamos respectivos.

Detalle de vencimientos (montos expresados en miles de \$)

30 de abril de 2012		
Vencimiento de préstamos	Deuda en US\$	Tasa Promedio
2012/2013	927.761	2,20%
2013/2014	190.872	2,54%
2014/2015	171.617	2,20%
2015/2016	212.891	2,12%
2016/2017	49.882	3,25%
	<u>1.553.023</u>	

31 de julio de 2011		
Vencimiento de préstamos	Deuda en US\$	Tasa Promedio
2011/2012	484.038	2,73%
2012/2013	159.325	2,52%
2013/2014	141.395	2,67%
2014/2015	141.395	2,67%
2015/2016	82.144	2,79%
2016/2017	34.835	3,01%
	<u>1.043.132</u>	

5.11. Deudas diversas

	30 de abril de 2012		31 de julio de 2011	
	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)	191.112		121.507	
Retenciones a productores	181.216	757	164.239	1.300
Provisión por remuneraciones	156.593		135.626	
Cargas sociales a pagar	50.437		37.407	
Fondo de retiro	29.925		34.882	
Remuneraciones a pagar	33.596		58.483	
Impuestos a pagar	18.642		23.887	
Retenciones al personal	8.643		6.626	
Otros	7.131		5.534	
	<u>677.295</u>	<u>757</u>	<u>588.181</u>	<u>1.300</u>

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 efectos.

5.12. Previsiones

	30 de abril de 2012		31 de julio de 2011	
	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
Egresos y beneficios prejubilables	108.814	45.232	114.869	54.442
Litigios	46.444		48.837	
Reembolsos	29.595		29.923	
	<u>184.853</u>	<u>45.232</u>	<u>193.629</u>	<u>54.442</u>

Previsión por egresos 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 salarios líquidos al cumplir la edad de 60 años, así como también se realizaría una novación del contrato de trabajo, efectuando una reducción del horario y de la remuneración. Adicionalmente se establece el otorgamiento de una partida mensual al trabajador, la cual permite, sumada al nuevo sueldo, la obtención de un ingreso total equivalente al 70% del último sueldo líquido, como forma de compensar los daños y perjuicios ocasionados. Dicha partida se recibe si y sólo si el trabajador continúa prestando servicios en CONAPROLE y la misma se deja de percibir ante el despido del trabajador o el fallecimiento del mismo.

Adicionalmente se otorgaría, en el momento de la efectiva jubilación, una partida que complementa posibles diferencias que surjan en la recompensa a percibir de la Comisión Administradora del Fondo de Retiro por haber adherido al plan de pre-jubilables. Al 30 de abril de 2012 están acogidos a este plan 31 funcionarios (47 al 31 de julio de 2011).

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 rige por cuatro años desde el 1º de abril de 2009.

Las principales diferencias con el Plan anterior consisten en lo siguiente:

§ no podrán ingresar al Plan más de 100 trabajadores por todo el período de vigencia de la resolución,

§ el trabajador tiene un plazo para aceptar la propuesta, que es iniciativa exclusiva del Directorio, vencido el cual ya no tendrá derecho a ingresar,

§ si ante una nueva propuesta del Directorio, el trabajador acepta ingresar al Plan el monto a percibir en el momento del ingreso (6 líquidos) se verá reducido en función de la edad del trabajador.

Al 30 de abril de 2012 están acogidos al nuevo plan 28 funcionarios (25 al 31 de julio de 2011) y han respondido favorablemente a la invitación del Directorio 4 funcionarios más (2 al 31 de julio de 2011).

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 tesorería en unidades indexadas de similar plazo. El resultado generado por el cálculo efectuado fue imputado dentro del rubro Cargas sociales.

Asimismo, la previsión también incluye miles de \$ 47.811 que corresponde a la mejor estimación realizada por la Dirección en cuanto a egresos a realizarse en el próximo ejercicio económico.

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 derivados de reembolsos de clientes que se dan en el curso normal de los negocios.

Evolución de previsiones

	Saldo al 31 de julio de 2011	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 30 de abril de 2012
Egresos y beneficios prejubilables	169.311	(38.973)	23.708	154.046
Litigios	48.837	(1.467)	(926)	46.444
Reembolsos	29.923	(13.292)	12.964	29.595
	248.071	(53.732)	35.746	230.085

	Saldo al 31 de julio de 2010	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2011
Egresos y beneficios prejubilables	187.794	(41.495)	23.012	169.311
Litigios	53.507	(10.052)	5.382	48.837
Reembolsos	41.311	(8.493)	(2.895)	29.923
	<u>282.612</u>	<u>(60.040)</u>	<u>25.499</u>	<u>248.071</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 del ajuste anterior se ha imputado en el rubro Ajustes al patrimonio.

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 con el fin de incrementar la valorización de la leche. Este Fondo no se devuelve directamente a los productores, sino que en función de los resultados obtenidos por CONAPROLE, se disponen distribuciones de utilidades en función de la participación de los socios cooperarios en dicho fondo. Para la generación de este fondo se retiene el 1.5% de las liquidaciones por remisiones de leche.

Ajustes al patrimonio

	30 de abril de 2012	31 de julio de 2011
Aumento del valor de aporte de propietarios	24.972	24.099
Ajustes al patrimonio subsidiarias y empresas bajo control común	9.171	8.385
Reexpresión del capital social y aportes y compromisos a capitalizar	<u>1.167.808</u>	<u>1.167.808</u>
	<u>1.201.951</u>	<u>1.200.292</u>

Resultado por conversión

Refleja el resultado por exposición frente al peso uruguayo de la inversión de CONAPROLE en empresas subsidiarias y bajo control común cuya moneda funcional es diferente al peso uruguayo.

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 convenants comprometidos, en particular la obligación de constituir una reserva equivalente al 1% de las compras de leche del ejercicio.

NOTA 6 - INFORMACION REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

6.1. Gastos por su naturaleza

Período finalizado el 30 de abril de 2012

	Costo de lo vendido	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	7.022.930			7.022.930
Retribuciones personales	443.024	106.284	168.660	717.968
Material de envasado	453.076			453.076
Cargas sociales	218.889	57.555	141.556	418.000
Fletes internos	320.826	89.587	2.643	413.056
Electricidad, agua y combustibles	313.223	5.007	7.053	325.283
Materias primas varias	253.391			253.391
Servicios de terceros	77.140	72.686	92.676	242.502
Amortizaciones	176.345	14.163	23.529	214.037
Gastos varios	106.723	20.657	80.027	207.407
Gastos de exportaciones		180.621		180.621
Reparación y mantenimiento	90.570	5.464	21.173	117.207
Desvalorización, pérdidas y muestras	32.655	42.949	28.012	103.616
Publicidad	88	87.808	4.725	92.621
Arrendamientos	2.827	58.388	93	61.308
Impuestos	2.280	40.057	12.442	54.779
Seguros	18	332	10.779	11.129
Previsión para incobrables			2.584	2.584
	<u>9.514.005</u>	<u>781.558</u>	<u>595.952</u>	<u>10.891.515</u>

Período finalizado el 30 de abril de 2011

	Costo de lo vendido	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	5.537.963			5.537.963
Retribuciones personales	405.952	94.691	161.768	662.411
Material de envasado	357.853			357.853
Cargas sociales	190.435	45.700	115.846	351.981
Fletes internos	283.455	77.878	487	361.820
Electricidad, agua y combustibles	297.972	4.990	6.597	309.559
Materias primas varias	268.478			268.478
Servicios de terceros	72.437	54.955	80.150	207.542
Amortizaciones	180.168	13.467	19.103	212.738
Gastos varios	105.526	17.058	44.850	167.434
Gastos de exportaciones		132.766		132.766
Reparación y mantenimiento	99.499	6.593	36.989	143.081
Desvalorización, pérdidas y muestras	35.306	36.735	(7.875)	64.166
Publicidad	155	94.822	4.616	99.593
Arrendamientos	1.244	38.878	88	40.210
Impuestos	2.736	32.506	11.771	47.013
Seguros	25	420	10.762	11.207
Previsión para incobrables			6.318	6.318
	<u>7.839.204</u>	<u>651.459</u>	<u>491.470</u>	<u>8.982.133</u>

6.2. Resultados diversos

	30 de abril de 2012	30 de abril de 2011
Tasación de bienes de uso	184.988	(479.393)
Resultado por inversión en otras empresas	(6.309)	52.378
Ingresos no operativos	13.767	20.392
Resultado por venta de bienes de uso	2.777	39
Desguace maquinaria	(546)	
Otros	4.688	4.200
	<u>199.365</u>	<u>(402.384)</u>

6.3. Resultados financieros

	30 de abril de 2012	30 de abril de 2011
Diferencia de cambio	(12.894)	15.020
Intereses perdidos	(33.300)	(32.926)
Comisiones bancarias	(5.169)	(5.016)
Otros resultados financieros	(759)	(15.902)
Multas y recargos	(33)	(200)
Descuentos obtenidos	6.427	5.626
Intereses ganados	65.399	65.479
	<u>19.671</u>	<u>32.081</u>

NOTA 7 - CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA

	30 de abril de 2012	31 de julio de 2011
Valores recibidos en garantía	238.657	100.380
Otros	15.769	15.417
	<u>254.426</u>	<u>115.797</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

Período finalizado el 30 de abril de 2012

Las obligaciones derivadas de la aplicación de la mencionada ley no son significativas.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011

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

Otras contingencias

Al 30 de abril de 2012 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por miles de US\$ 11.818 (miles de US\$ 4.133 al 31 de julio de 2011).

CONAPROLE se encuentra en litigio contra un ex distribuidor en Brasil, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME, por un importe de miles de US\$ 1.000 aproximadamente. Adicionalmente, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME inició en el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011, una demanda judicial a CONAPROLE Do Brasil Com. Imp. e Exp. Ltda. y CONAPROLE por un importe de miles de US\$ 7.000 aproximadamente. A la fecha, se ha estimado en base a la opinión de los asesores jurídicos, que no se generarán desembolsos de fondos significativos por estos litigios, por lo que ni los estados contables de CONAPROLE Do Brasil Com. Imp. e Exp. Ltda. ni los presentes estados contables incluyen un pasivo por este concepto.

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

		30 de abril de 2012	31 de julio de 2011
Créditos por ventas (Nota 5.3)	CONAPROLE Do Brasil Com. Imp. e Exp. Ltda.	91.484	91.866
	Bonprole Industrias Lácteas S.A.	140.814	86.666
	Leben Representações Comerciais Ltda.	34.443	40.315
	CE.ME.S.A.	16.245	8.345
	Cerealín S.A.	11.356	8.215
		<u>294.342</u>	<u>235.407</u>
Otros créditos (Nota 5.4)	Productores de Leche S.A.	4.684	6.959
	Conapac S.A.	265	2.343
	Bonprole Industrias Lácteas S.A.	4.241	942
	CE.ME.S.A.	653	854
	Cerealín S.A.	1.944	999
	CONAPROLE Argentina S.A.		8
	Etinor S.A.	20	
	Conadis S.A.	(32)	(31)
	<u>11.775</u>	<u>12.074</u>	
Deudas comerciales (Nota 5.9)	Conapac S.A.	22.988	18.480
	Bonprole Industrias Lácteas S.A.		4.352
	CE.ME.S.A.	6.559	4.878
	Cerealín S.A.	2.889	3.252
	Productores de Leche S.A.	278	189
		<u>32.714</u>	<u>31.151</u>
Deudas diversas (Nota 5.11)	Productores de Leche S.A.	191.112	121.252
	CONAPROLE Argentina S.A.		255
		<u>191.112</u>	<u>121.507</u>
Otros saldos		<u>(133.000)</u>	<u>(74.436)</u>

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

Operaciones realizadas con partes relacionadas

		30 de abril de 2012	30 de abril de 2011
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	Venta de productos	273.503	363.637
	Venta de otros insumos	6.949	14.507
	Compra de quesos	(21.144)	(8.688)
CE.ME.S.A.	Servicio de frío	(35.135)	(33.431)
	Otras compras	(3.704)	(3.530)
	Venta de productos	167.041	155.407
Cerealín S.A.	Venta de otros insumos	958	681
	Venta de leche	29.401	37.866
	Venta de otros insumos	9.150	6.335
CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	Servicios y compras	(20.507)	(22.182)
	Venta	194.356	272.837
	Compra	(72.290)	(65.609)
Conapac S.A.	Venta	2.923	2.231
	Compra	(378)	(273)
Productores de Leche S.A.	Comisión gestión de cobro	7.026	8.518
	Venta	1.506	1.677
	Otras transacciones	(975.350)	(389.321)

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 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

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

	30 de abril de 2012		31 de julio de 2011	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Reales	15.486	15.053	9.301	5.827
Euros	11.368	8.024	3.675	5.281
Dólares	(17.523)	(17.523)	781	781
Unid. Indexadas	(100)	(12)	(200)	(24)
		5.542		11.865

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

	30 de abril de 2012		31 de julio de 2011
	Equivalente en US\$	Equivalente en \$	Equivalente en US\$
Disponibilidades	5.456	107.983	5.588
Inversiones	20.026	396.382	22.589
Créditos por ventas	94.364	1.867.749	59.872
Otros créditos	12.129	240.077	18.979
Deudas comerciales	(36.018)	(712.913)	(27.766)
Deudas financieras	(78.463)	(1.553.023)	(56.600)
Deudas diversas	(10.002)	(197.964)	(8.679)
Previsiones	(1.950)	(38.597)	(2.118)
	5.542	109.694	11.865

NOTA 10 - GARANTÍAS

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

a) Hipotecaria sobre las plantas industriales ubicadas en: Montevideo (Planta N° 1 - Magallanes 1871 y Nueva York 1626 -1630 - 1634 -1648 y Prolesa - La Paz 1327), Florida (Planta N° 7), San Carlos (Planta N° 10), San Ramón (Planta N° 9), Tarariras (Planta N° 5);

b) Solidaria de los Directores de CONAPROLE frente al BROU;

c) Prendaria sobre el equipamiento de las plantas industriales ubicadas en San Ramón (Planta N° 9); Rincón del Pino (Planta N° 11), San Carlos (Planta N° 10), Rivera (Planta N° 14), Florida (Planta N° 7).

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

a) Hipotecarias sobre los siguientes inmuebles: CE.ME.S.A. (Camino Colman), Complejo Industrial Montevideo (Planta N° 21), Higuieritas (fracción 3), Mercedes (Planta N° 16), Rincón del Pino, 1ª hipoteca (Planta N° 11), Conapac (Mendoza 2860 – Montevideo), Villa Rodriguez (Planta N° 8);

b) Prendaria sobre:

- el equipamiento de Complejo Industrial Montevideo (Planta N° 21), sobre el equipamiento de CE.ME.S.A. de Camino Colman, sobre el equipamiento de Villa Rodriguez (Planta N° 8) y sobre el equipamiento de Florida (Planta N° 7);

- 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., CE.ME.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 30 de abril de 2012 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 individual de bienes de uso, intangibles y amortizaciones
por el período finalizado el 30 de abril de 2012
(miles de pesos uruguayos)

Rubro	Valores de origen y revaluación						Amortizaciones						Valores netos
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Traslados	Tasación técnica	Al fin del ejercicio	Al inicio del ejercicio	Disminuciones	Traslados	Tasación técnica	Cargo del ejercicio	Al fin del ejercicio	
Bienes de uso en uso													
Inmuebles (Tierras)	65.838		(2.137)		4.842	68.543							68.543
Inmuebles (Mejoras)	825.005	6.743	(10.098)	2.025	59.775	883.450	131.533	(4.233)		9.462	41.769	178.531	704.919
Muebles y útiles	4.498					4.498	1.784				497	2.281	2.217
Equipos de Transporte	89.659	916	(717)	19.264		109.122	33.766	(130)			13.547	47.183	61.939
Maquinarias Industriales	2.059.043	35.266	(1.370)	29.465	152.985	2.275.389	416.256	(387)		30.380	144.173	590.422	1.684.967
Maquinas de oficina	57.690	5.772	(13)			63.449	25.293				7.277	32.570	30.879
Refrigeradores comerciales	9.327					9.327	2.680				871	3.551	5.776
Obras en curso	49.123	140.949	(24)	(58.201)		131.847							131.847
Importaciones en trámite	22.608	141.710	(22.608)			141.710							141.710
Otros	11					11							11
	3.182.802	331.356	(36.967)	(7.447)	217.602	3.687.346	611.312	(4.750)	0	39.842	208.134	854.538	2.832.808
Bienes de uso en préstamo													
Inmuebles (Tierras)	15.974				1.180	17.154							17.154
Inmuebles (Mejoras)	55.282				4.083	59.365	10.003			732	3.634	14.369	44.996
Muebles y útiles	527					527	527					527	527
Equipos de transporte	1.246					1.246	536				174	710	536
Maquinaria industrial	48.381	151		7.447	3.402	59.381	10.339			705	4.214	15.258	44.123
Refrigeradores comerciales	48.899	9	(814)			48.094	11.884	(630)			4.401	15.655	32.439
	170.309	160	(814)	7.447	8.665	185.767	33.289	(630)	0	1.437	12.423	46.519	139.248
	3.353.111	331.516	(37.781)	0	226.267	3.873.113	644.601	(5.380)	0	41.279	220.557	901.057	2.972.056
Intangibles													
Patentes, marcas y licencias	32.969					32.969							32.969
	32.969	0	0	0	0	32.969	0	0	0	0	0	0	32.969
	3.386.080	331.516	(37.781)	0	226.267	3.906.082	644.601	(5.380)	0	41.279	220.557	901.057	3.005.025

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

Cuadro individual de bienes de uso, intangibles y amortizaciones
por el período finalizado el 30 de abril de 2011
(miles de pesos uruguayos)

Rubro	Valores de origen y revaluados					Amortizaciones					Valores netos
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Traslados	Al fin del ejercicio	Al inicio del ejercicio	Disminuciones	Traslados	Cargo del ejercicio	Al fin del ejercicio	
Bienes de uso en uso											
Inmuebles (Tierras)	68.204	491			68.695						68.695
Inmuebles (Mejoras)	817.257	17.075			834.332	85.437			38.621	124.058	710.274
Muebles y útiles	4.502		(4)		4.498	1.062	(4)		545	1.603	2.895
Equipos de Transporte	68.145	7.022			75.167	19.830			10.234	30.064	45.103
Maquinarias Industriales	2.086.042	46.987		18.030	2.151.059	252.533			135.580	388.113	1.762.946
Maquinas de oficina	54.894	2.372	(81)		57.185	15.863	(56)		7.161	22.968	34.217
Refrigeradores comerciales	9.220	83			9.303	1.513			872	2.385	6.918
Obras en curso	20.682	33.342		(18.030)	35.994						35.994
Importaciones en trámite	649	9.476	(649)		9.476						9.476
Otros	11				11						11
	3.129.606	116.848	(734)	0	3.245.720	376.238	(60)	0	193.013	569.191	2.676.529
Bienes de uso en préstamo											
Inmuebles (Tierras)	16.798				16.798						16.798
Inmuebles (Mejoras)	57.681				57.681	5.872			3.390	9.262	48.419
Muebles y útiles	526				526	526				526	0
Equipos de transporte	1.246				1.246	305			173	478	768
Maquinaria industrial	50.114				50.114	5.998			3.590	9.588	40.526
Refrigeradores comerciales	31.631	14.963	(303)		46.291	5.978	(160)		4.389	10.207	36.084
	157.996	14.963	(303)	0	172.656	18.679	(160)	0	11.542	30.061	142.595
	3.287.602	131.811	(1.037)	0	3.418.376	394.917	(220)	0	204.555	599.252	2.819.124
Intangibles											
Patentes, marcas y licencias	42.383				42.383						42.383
	42.383	0	0	0	42.383	0	0	0	0	0	42.383
	3.329.985	131.811	(1.037)	0	3.460.759	394.917	(220)	0	204.555	599.252	2.861.507