



Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE ABRIL DE 2013

CONTENIDO

Informe de compilación

Estados financieros individuales

- Estado individual de posición financiera
- Estado individual de ganancias y pérdidas
- Estado individual de otros resultados integrales
- Estado individual de cambios en el patrimonio
- Estado individual de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros individuales

Montevideo, 31 de mayo de 2013

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 individual de posición financiera de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) al 30 de abril de 2013, los correspondientes estados individuales de ganancias y pérdidas, estados individuales de otros resultados integrales, estados individuales de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período finalizado en esa fecha conjuntamente con sus notas explicativas, que se adjuntan.
2. Dichos estados financieros individuales constituyen afirmaciones de la Dirección de CONAPROLE, quienes reconocen total responsabilidad por la información contenida en los mismos.
3. El decreto 124/11 emitido por el Poder Ejecutivo el 1 de abril de 2011, establece como normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública por los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) traducidas al idioma español. Por lo tanto el ejercicio comprendido entre el 1 de agosto de 2012 y el 31 de julio de 2013 es el primer ejercicio de adopción de las NIIF para CONAPROLE.
4. No he auditado ni revisado los estados financieros individuales referidos y consecuentemente no expreso ninguna opinión o conclusión sobre los mismos.
5. Dejo constancia que mi vinculación con CONAPROLE es de Gerente del Departamento de Gestión Contable.



Cra. Virginia Torchelo
N° CJPPU 69.619



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

Estado individual de posición financiera al 30 de abril de 2013
(miles de pesos uruguayos)

	Notas	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012	31 de julio de 2011
ACTIVO				
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo	6	3.383.561	3.249.349	2.708.510
Activos intangibles	7	22.138	22.138	32.969
Inversiones en subsidiarias	8	76.947	45.902	45.251
Inversiones bajo control común	9	0	5.501	5.501
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	10	54.327	54.642	55.149
Existencias	11	123.057	117.131	107.894
Otras cuentas por cobrar	13	280.662	146.064	1.426
Total del activo no corriente		3.940.692	3.640.727	2.956.700
Activo corriente				
Existencias	11	2.115.594	3.458.365	2.160.341
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	13	3.358.132	2.896.241	2.024.264
Inversiones temporarias	14	848.085	661.766	661.981
Efectivo	15	88.404	113.033	142.173
Total del activo corriente		6.410.215	7.129.405	4.988.759
Total del activo		10.350.907	10.770.132	7.945.459
PATRIMONIO Y PASIVO				
Patrimonio				
Aportes	16	1.217.519	1.053.009	898.405
Reservas	17	953.243	850.173	768.104
Resultados acumulados		3.542.416	3.713.967	3.014.851
Total del patrimonio		5.713.178	5.617.149	4.681.360
Pasivo no corriente				
Otras cuentas por pagar	18	225	614	1.300
Préstamos	19	1.246.711	1.378.457	559.094
Provisiones	20	50.456	51.626	54.442
Total del pasivo no corriente		1.297.392	1.430.697	614.836
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	2.459.441	2.758.658	1.971.596
Préstamos	19	701.989	772.455	484.038
Provisiones	20	178.907	191.173	193.629
Total del pasivo corriente		3.340.337	3.722.286	2.649.263
Total del pasivo		4.637.729	5.152.983	3.264.099
Total de patrimonio y pasivo		10.350.907	10.770.132	7.945.459

Las Notas 1 a 26 son parte integral de estos estados financieros.



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

Estado individual de posición financiera al 30 de abril de 2013
(miles de pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>30 de abril de 2013</u>	<u>31 de julio de 2012</u>
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipc	6	3.383.561	3.249.349
Activos intangibles	7	22.138	22.138
Inversiones en subsidiarias	8	76.947	45.902
Inversiones bajo control común	9	0	5.501
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	10	54.327	54.642
Existencias	11	123.057	117.131
Otras cuentas por cobrar	13	280.662	146.064
Total del activo no corriente		3.940.692	3.640.727
Activo corriente			
Existencias	11	2.115.594	3.458.365
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	13	3.358.132	2.896.241
Inversiones temporarias	14	848.085	661.766
Efectivo	15	88.404	113.033
Total del activo corriente		6.410.215	7.129.405
Total del activo		10.350.907	10.770.132
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	16	1.217.519	1.053.009
Reservas	17	953.243	850.173
Resultados acumulados		3.542.416	3.713.967
Total del patrimonio		5.713.178	5.617.149
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar	18	225	614
Préstamos	19	1.246.711	1.378.457
Provisiones	20	50.456	51.626
Total del pasivo no corriente		1.297.392	1.430.697
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	2.459.441	2.758.658
Préstamos	19	701.989	772.455
Provisiones	20	178.907	191.173
Total del pasivo corriente		3.340.337	3.722.286
Total del pasivo		4.637.729	5.152.983
Total de patrimonio y pasivo		10.350.907	10.770.132

Las Notas 1 a 26 son parte integral de estos estados financieros.

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

**Estado individual de ganancias y pérdidas
por el período finalizado el 30 de abril de 2013**
(miles de pesos uruguayos)

	Nota	Información acumulada tercer trimestre		Información tercer trimestre	
		30 de abril de 2013	30 de abril de 2012	30 de abril de 2013	30 de abril de 2012
Ventas					
Del exterior	25	8.039.522	7.053.351	2.068.111	2.258.053
Locales	25	5.825.787	5.329.274	1.855.767	1.811.797
Descuentos y bonificaciones		(734.311)	(623.817)	(218.461)	(205.361)
Total Ventas		13.130.998	11.758.808	3.705.417	3.864.489
Costo de ventas	21 y 25	(10.785.576)	(9.509.263)	(2.937.552)	(3.158.352)
Utilidad bruta		2.345.422	2.249.545	767.865	706.137
Gastos de ventas y distribución	21 y 25	(974.093)	(781.559)	(289.753)	(254.733)
Gastos de administración	21 y 25	(704.275)	(595.951)	(223.979)	(174.827)
Otras ganancias y pérdidas	22 y 25	(249.118)	192.300	(8.866)	27.419
Utilidad operativa		417.936	1.064.335	245.267	303.996
Resultados financieros	23	35.428	20.544	58	1.628
Resultado del período		453.364	1.084.879	245.325	305.624

Las Notas 1 a 26 son parte integral de estos estados financieros.

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

**Estado individual de otros resultados integrales
por el período finalizado el 30 de abril de 2013**
(miles de pesos uruguayos)

	Información acumulada tercer trimestre		Información tercer trimestre	
	30 de abril de 2013	30 de abril de 2012	30 de abril de 2013	30 de abril de 2012
Resultado del período	453.364	1.084.879	245.325	305.624
Otros resultados integrales				
Ganancia en revaluación propiedad, planta y equipo				
Total otros resultados integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultado integral del período	<u>453.364</u>	<u>1.084.879</u>	<u>245.325</u>	<u>305.624</u>

Las Notas 1 a 26 son parte integral de estos estados financieros.

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

**Estado individual de cambios en el patrimonio
por el período finalizado el 30 de abril de 2013
(miles de pesos uruguayos)**

	Aportes	Reservas	Resultados acumulados
Saldos al 31 de julio de 2011	898.405	768.104	3.014.851
Resultado del período 01.08.11 al 30.04.12			1.084.879
Resultado integral del período	0	0	1.084.879
Aportes	116.369		
Distribución de utilidades		82.069	(379.881)
Total transacciones patrimoniales con los productores	116.369	82.069	(379.881)
Saldos al 30 de abril de 2012	1.014.774	850.173	3.719.849
Resultado del período 01.05.12 al 31.07.12			(5.882)
Resultado integral del período	0	0	(5.882)
Aportes	38.235		
Total transacciones patrimoniales con los productores	38.235	0	0
Saldos al 31 de julio de 2012	1.053.009	850.173	3.713.967
Resultado del período 01.08.12 al 30.04.13			453.364
Resultado integral del período	0	0	453.364
Aportes	164.510		
Distribución de utilidades		103.070	(624.915)
Total transacciones patrimoniales con los productores	164.510	103.070	(624.915)
Saldos al 30 de abril de 2013	1.217.519	953.243	3.542.416

Las Notas 1 a 26 son parte integral de estos estados financieros.

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

**Estado individual de flujos de efectivo
por el período finalizado el 30 de abril de 2013
(miles de pesos uruguayos)**

	<u>Notas</u>	<u>30 de abril de 2013</u>	<u>30 de abril de 2012</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		453.364	1.084.879
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo		240.353	214.037
Intereses perdidos devengados		44.469	33.300
Provisión egresos y beneficios prejubilables		21.241	23.708
Provisión reembolsos		17.174	12.964
Provisión litigios		(2.412)	(926)
Provisión por devoluciones		5.546	0
Tasación técnica de propiedades, planta y equipo		330.897	(184.988)
Desguace de maquinaria		0	546
Intereses ganados devengados		(73.839)	(65.399)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo		(307)	(2.777)
Provisión para créditos deteriorados		2.466	2.584
Provisión por deterioro de existencias		(18.807)	275.759
(Reversión) / Pérdida por deterioro inversiones y créditos		(59.367)	13.373
Diferencia de cambio generada por préstamos		(258.769)	62.961
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		702.009	1.470.021
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(1.072.653)	(1.277.477)
Existencias		1.351.355	(694.195)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(592.988)	79.961
Provisiones		(54.984)	(53.732)
Efectivo proveniente de / (aplicado a) operaciones		332.739	(475.422)
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(409.962)	(167.198)
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		2.486	12.026
Efectivo aplicado a inversiones		(407.476)	(155.172)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Distribución de utilidades		0	(25.309)
Intereses pagados netos		33.366	24.835
Aportes		108.649	116.369
Préstamos netos		(91.907)	1.116.175
Efectivo proveniente de financiamiento		50.108	1.232.070
Variación neta del efectivo		(24.629)	601.476
Efectivo al inicio del ejercicio		113.033	142.173
Efectivo al fin del ejercicio	15	88.404	743.649

Las Notas 1 a 26 son parte integral de estos estados financieros.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR EL PERIODO
FINALIZADO EL 30 DE ABRIL DE 2013**
(miles de pesos uruguayos)

1. Información básica 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 por el Estado de las siguientes empresas (Nota 16.1):

- 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 originalmente 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 2013 y al 31 de julio de 2012, CONAPROLE mantiene inversiones en las siguientes empresas con las siguientes participaciones accionarias:

<u>Empresa</u>	<u>% participación</u>	<u>País</u>
Subsidiarias		
CE.ME.S.A.	100%	Uruguay
Cerealín S.A.	100%	Uruguay
Conadis S.A.	100%	Uruguay
CONAPROLE Argentina S.A.	100%	Argentina
CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	99,478%	Brasil
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	Brasil
Etinor S.A.	100%	Uruguay
Productores de Leche S.A.	100%	Uruguay
Inversiones bajo control común		
Conapac S.A.	50%	Uruguay
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		
Conabia S.A.	50%	México
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	10%	Uruguay

CE.ME.S.A. es una sociedad anónima dedicada a la distribución y comercialización de cremas heladas elaboradas por CONAPROLE. Asimismo distribuye papas congeladas prefritas marca 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, respectivamente. 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 ganado vacuno. 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 leche 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.

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. Desde el 30 de mayo de 2008 dicha entidad se encuentra sin actividad.

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 entidades. El acuerdo fue modificado el 20 de octubre de 2000, fecha en la cual CONAPROLE redujo su participación al 10% del capital de esa sociedad. Con fecha 12 de mayo de 2009 Bongrain transfirió a Petra S.A. su participación en Bonprole Industrias Lácteas S.A.

2. Estados financieros intermedios

Los presentes estados financieros 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 por la gerencia para su emisión con fecha 31 de mayo de 2013.

3. Principales políticas contables

Las políticas contables significativas que han sido adoptadas para la elaboración de estos estados financieros se detallan a continuación:

3.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en 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 Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.

Las normas referidas comprenden:

- Las Normas internacionales de información financiera
- Las Normas internacionales de contabilidad
- Las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones.

CONAPROLE aplica NIIF por primera vez para el ejercicio a finalizar el 31 de julio de 2013, con fecha de transición 1 de agosto de 2011. En Nota 3.2 a los estados financieros se detallan los efectos de la adopción de NIIF por primera vez.

CONAPROLE emite estados financieros consolidados concomitantemente a la emisión de los presentes estados financieros individuales, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Art. 89 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060.

Salvo por lo expresado más adelante en relación a Propiedades, planta y equipo (Nota 3.6), y a los activos financieros valuados a valor razonable (Nota 3.11.1.2), los estados financieros 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.

En el estado de posición financiera se distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. A dichos efectos se han considerado corrientes si su vencimiento es dentro de los próximos 12 meses.

La preparación de estados financieros 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 financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el período/ejercicio.

3.2 Transición a NIIF

Las políticas contables descritas en la Nota 3.1 han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el período finalizado el 30 de abril de 2013, y en la preparación de los saldos de apertura al 1 de agosto de 2011 (fecha de transición).

Los estados financieros individuales de CONAPROLE eran anteriormente preparados de acuerdo con las normas contables adecuadas en el Uruguay. Las normas contables adecuadas en el Uruguay difieren en algunas áreas con las NIIF. Para la preparación de los presentes estados financieros individuales, la Gerencia ha modificado ciertas políticas contables de valuación y exposición previamente aplicadas de acuerdo a normas contables adecuadas en el Uruguay para cumplir con las NIIF.

Las cifras comparativas y las correspondientes a la fecha de transición (1° de agosto de 2011) han sido modificadas para reflejar esos ajustes. En Nota 3.2.2 se presenta una reconciliación entre las cifras correspondientes a los estados financieros individuales emitidos de acuerdo con normas contables adecuadas en el Uruguay a la fecha de transición (1 de agosto de 2011), a la fecha de adopción (31 de julio de 2012) y a la fecha de cierre del período comparativo (30 de abril de 2012) y las cifras presentadas de acuerdo con NIIF en los presentes estados financieros individuales.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros individuales son consistentes con las utilizadas en la preparación de la información bajo NIIF al 31 de julio de 2012.

3.2.1 Aplicación de las NIIF

A continuación se indican las exenciones y excepciones que son de aplicación considerando la NIIF 1 y otras NIIF, que fueron utilizadas en la transición de las normas contables adecuadas en el Uruguay a las NIIF. La NIIF 1 permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF considerar determinadas dispensas por única vez, al principio de aplicación retroactiva de ciertas NIIF vigentes para los cierres de los estados financieros al 31 de julio de 2013. Dichas dispensas han sido previstas por el IASB para simplificar la primera aplicación de dichas normas.

Exenciones optativas de las NIIF

1. Costo atribuido de propiedades, planta y equipo

El costo de propiedades, planta y equipo, de acuerdo con Normas contables adecuadas en Uruguay, ha sido adoptado como costo atribuido a la fecha de transición a NIIF, ya que el mismo resulta asimilable al costo o costo depreciado de acuerdo con NIIF.

CONAPROLE no ha hecho uso de las otras exenciones disponibles en la NIIF 1.

Exenciones obligatorias a las NIIF

Las estimaciones realizadas por CONAPROLE según NIIF al 1 de agosto de 2011 (fecha de transición a las NIIF), son consistentes con las estimaciones realizadas a la misma fecha según Normas contables adecuadas en Uruguay.

3.2.2 Reconciliaciones patrimoniales y de resultados de los estados financieros individuales emitidos de acuerdo a Normas contables adecuadas en el Uruguay y NIIF en la fecha de transición (1 de agosto de 2011), el 30 de abril de 2012 y el 31 de julio de 2012.

	31 de julio de 2012			30 de abril de 2012			1 de agosto de 2011			Ref.
	Normas contables adecuadas en Uruguay	Efecto de transición	NIIF	Normas contables adecuadas en Uruguay	Efecto de transición	NIIF	Normas contables adecuadas en Uruguay	Efecto de transición	NIIF	
ACTIVO										
Activo no corriente										
Propiedades, planta y equipo	3.249.349		3.249.349	2.972.056		2.972.056	2.708.510		2.708.510	
Activos intangibles	22.138		22.138	32.969		32.969	32.969		32.969	
Inversiones en subsidiarias	203.626	(157.724)	45.902	177.937	(127.672)	50.265	153.970	(108.719)	45.251	(1)
Inversiones bajo control común	26.728	(21.227)	5.501	26.750	(21.249)	5.501	24.524	(19.023)	5.501	(1)
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	53.924	718	54.642	57.165	(2.148)	55.017	57.164	(2.015)	55.149	(2)
Existencias	117.131		117.131	139.314		139.314	107.894		107.984	
Otras cuentas por cobrar	146.064		146.064	198		198	1.426		1.426	
Total del activo no corriente	3.818.960	(178.233)	3.640.727	3.406.389	(151.069)	3.255.320	3.086.457	(129.757)	2.956.700	
Activo corriente										
Existencias	3.458.365		3.458.365	2.566.436		2.566.436	2.165.083	(4.742)	2.160.341	(3)
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.910.789	(14.548)	2.896.241	3.024.116	(14.722)	3.009.394	2.039.478	(15.214)	2.024.264	(1)
Inversiones temporarias	661.766		661.766	592.660		592.660	661.981		661.981	
Efectivo	113.033		113.033	150.989		150.989	142.173		142.173	
Total del activo corriente	7.143.953	(14.548)	7.129.405	6.334.201	(14.722)	6.319.479	5.008.715	(19.956)	4.988.759	
Total del activo	10.962.913	(192.781)	10.770.132	9.740.590	(165.791)	9.574.799	8.095.172	(149.713)	7.945.459	
PATRIMONIO Y PASIVO										
Patrimonio										
Aportes	1.053.009		1.053.009	1.014.774		1.014.774	898.405		898.405	
Reservas	850.173		850.173	850.173		850.173	768.104		768.104	
Otras reservas	1.003.416	(1.003.416)	0	991.155	(991.155)	0	976.493	(976.493)	0	(1) y (3)
Resultados acumulados	2.903.332	810.635	3.713.967	2.894.514	825.335	3.719.849	2.188.071	826.780	3.014.851	(1), (2) y (3)
Total del patrimonio	5.809.930	(192.781)	5.617.149	5.750.616	(165.820)	5.584.796	4.831.073	(149.713)	4.681.360	
Pasivo no corriente										
Otras cuentas por pagar	614		614	757		757	1.300		1.300	
Préstamos	1.378.457		1.378.457	625.262		625.262	559.094		559.094	
Provisiones	51.626		51.626	45.232		45.232	54.442		54.442	
Total del pasivo no corriente	1.430.697	0	1.430.697	671.251	0	671.251	614.836	0	614.836	

Pasivo corriente

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.758.658	2.758.658	2.206.109	29	2.206.138	1.971.596	1.971.596
Préstamos	772.455	772.455	927.761		927.761	484.038	484.038
Provisiones	191.173	191.173	184.853		184.853	193.629	193.629
Total del pasivo corriente	3.722.286	0	3.722.286	29	3.318.752	2.649.263	0
Total del pasivo	5.152.983	0	5.152.983	29	3.990.003	3.264.099	0
Total de patrimonio y pasivo	10.962.913	(192.781)	10.770.132		9.740.590	(165.791)	9.574.799
						8.095.172	(149.713)
							7.945.459

	31 de julio de 2012			30 de abril de 2012			Ref.
	Normas contables adecuadas en Uruguay	Efecto de transición	NIIF	Normas contables adecuadas en Uruguay	Efecto de transición	NIIF	
Ventas							
Del exterior	8.672.914		8.672.914	7.053.351		7.053.351	
Locales	7.104.028		7.104.028	5.329.274		5.329.274	
Descuentos y bonificaciones	(810.581)		(810.581)	(623.817)		(623.817)	
Total Ventas	14.966.361		14.966.361	11.758.808		11.758.808	
Costo de ventas	(12.385.857)	4.742	(12.381.115)	(9.514.005)	4.742	(9.509.263)	(3)
Utilidad bruta	2.580.504	4.742	2.585.246	2.244.803	4.742	2.249.545	
Gastos de ventas y distribución	(1.094.658)		(1.094.658)	(781.559)		(781.559)	
Gastos de administración	(852.046)		(852.045)	(595.951)		(595.951)	
Otras ganancias y pérdidas	446.226	(22.401)	423.825	199.365	(7.065)	192.300	(1)
Utilidad operativa	1.080.026	(17.659)	1.062.367	1.066.658	(2.323)	1.064.335	
Resultados financieros	15.121	1.508	16.629	19.671	873	20.544	(3)
Resultado del período	1.095.147	(16.151)	1.078.996	1.086.329	(1.450)	1.084.879	

Explicación de los ajustes:

(1) De acuerdo a Normas contables adecuadas en Uruguay, las inversiones en subsidiarias y empresas bajo control común se presentaban a su valor patrimonial proporcional. En los estados financieros preparados de acuerdo a NIIF, en aplicación de las NIC 27 – Estados financieros consolidados y separados y NIC 31 – Participaciones en negocios conjuntos, CONAPROLE ha valuado sus inversiones en subsidiarias e inversiones bajo control común al costo histórico menos una provisión por deterioro, que se presenta deducida de las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar o de Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. El impacto del cambio en dicha política contable fue una disminución de patrimonio de miles de \$ 142.956.

(2) De acuerdo a Normas contables adecuadas en Uruguay, las inversiones en acciones de entidades no sujetas a control o influencia significativa, se valuaban a costo. En los estados financieros preparados de acuerdo a NIIF, en aplicación de la NIIF 9 – Instrumentos financieros, CONAPROLE ha valuado estas inversiones a valor razonable con cambio en resultados. El impacto del cambio en dicha política contable fue una disminución de patrimonio de miles de \$ 2.015.

(3) De acuerdo a Normas contables adecuadas en Uruguay, los estados financieros en pesos uruguayos hasta el 31 de enero de 2012 se presentaban corregidos por inflación para reflejar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda. En los estados financieros preparados de acuerdo a NIIF, en aplicación de la NIC 29 - Estados financieros en Economías Hiperinflacionarias, CONAPROLE ha eliminado el impacto del ajuste integral por inflación posterior al 31 de julio de 1997, por considerarse que la economía uruguaya dejó de ser hiperinflacionaria a partir de esa fecha, dado que los niveles de inflación no alcanzaron un índice acumulado de 100% en tres años. El impacto del cambio en dicha política contable fue una disminución del patrimonio de miles de \$ 4.742 derivado de la valuación de las existencias.

3.3 Cambios en las políticas contables y revelaciones

a) *Normas contables y modificaciones a las normas contables vigentes para el ejercicio económico iniciado el 1° de agosto de 2012*

- Modificación a NIIF 1 - Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitida en diciembre 2010. Regula el tratamiento de la hiperinflación.

b) *Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y adoptadas anticipadamente por CONAPROLE*

- NIIF 9 – Instrumentos financieros y modificaciones posteriores, vigentes a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2015. Introduce cambios en las categorías y criterios de valuación de instrumentos financieros previamente establecidos por la NIC 39.

c) *Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y no adoptadas anticipadamente*

- Modificación a la NIC 19 - Beneficios de empleados, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2013. Elimina la opción del reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales.
- Modificación a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2013. Trata sobre contabilidad de préstamos del gobierno a tasas por debajo del mercado.
- Modificación a la NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar. Requerimientos de compensación de activos y pasivos, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2013.
- Modificaciones introducidas a diversas Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera por el Proyecto de mejoras emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en 2011 y que rigen para ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2013.
- NIIF 10 - Estados financieros consolidados y modificaciones posteriores, vigentes a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2013. Considera el concepto de control como factor determinante para consolidar una entidad, y provee guías adicionales para evaluar la existencia de control.
- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos y modificaciones posteriores, vigentes a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2013. No permite la opción de consolidación proporcional para el tratamiento contable, y provee un enfoque para la identificación del tipo de acuerdo conjunto basado en los derechos y obligaciones del acuerdo.
- NIIF 12 - Revelaciones de intereses en otras entidades, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2013. Establece las revelaciones requeridas para todas las formas de participación en otras empresas.
- NIIF 13 - Mediciones a valor razonable, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2013. Trata sobre la definición y diversas formas de determinación de los valores razonables.
- NIC 27 revisada - Estados contables separados, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2013. Trata sobre la preparación de los estados contables separados o individuales, no tratados en las normas de consolidación (NIIF 10).
- NIC 28 revisada - Entidades asociadas y negocios conjuntos, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2013. Establece para las entidades asociadas, y

revisa para los negocios conjuntos, los criterios de contabilización, en forma consistente con las bases establecidas en la NIIF 11 (aplicación del método del valor patrimonial proporcional).

- CINIIF 20 - Costos de desmonte de una mina superficial en la fase de producción, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2013.
- Modificación a la NIC 32 – Instrumentos financieros, requerimientos de compensación de activos y pasivos, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2014.

3.4 Información por segmentos del negocio

Las decisiones de gestión de CONAPROLE se realizan a nivel de distintos segmentos de negocio: mercado externo, mercado interno e insumos agropecuarios.

Información financiera referente a dichos segmentos del negocio se revela en los estados financieros consolidados.

3.5 Moneda extranjera

3.5.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros individuales de CONAPROLE se preparan y presentan en pesos uruguayos.

3.5.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se valúan en pesos uruguayos usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las diferencias de cambio han sido imputadas al rubro correspondiente en el capítulo Resultados financieros del Estado de ganancias y pérdidas.

Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre son valuados al tipo de cambio de cierre del período/ejercicio. Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del período/ejercicio se resumen en la Nota 4.1.

Moneda	Cotización (pesos uruguayos por moneda)	
	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012
Dólares	18,95	21,57
Euros	24,91	26,54
Reales	9,24	10,36
Unidades Indexadas	2,60	2,43

3.6 Propiedades, planta y equipo

Los inmuebles y maquinaria industrial se presentan a valores revaluados, menos las depreciaciones acumuladas. Dichos valores revaluados se determinan en base a tasaciones periódicas y actualizaciones anuales efectuadas por tasadores externos independientes.

Los incrementos en el valor contable provenientes de las revaluaciones se imputan al Estado de otros resultados integrales y se muestran como Otras reservas en el patrimonio, o se reconocen como ganancia si corresponden a la reversión de una disminución de valor

previamente reconocida en pérdida. Las disminuciones compensatorias de incrementos anteriores en el mismo bien se reconocen en Otros resultados integrales y reducen en Otras reservas en el patrimonio, y cualquier otra disminución se contabiliza con cargo a pérdidas.

Los restantes ítems de propiedades, planta y equipo se presentan a costo histórico, 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.

El saldo de propiedades, planta y equipo incluye bienes otorgados en préstamo a las subsidiarias. A estos bienes les son aplicados los mismos criterios que a los bienes de uso propio.

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

- Mobiliario y equipos 33% a 10% (3 a 10 años)
- Vehículos 20% (5 años)

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

- Edificios 5 a 50 años
- Maquinaria industrial 1 a 25 años

Las vidas útiles se revisan, como mínimo, en cada cierre de ejercicio.

El valor contable de un bien del activo se reduce de inmediato a su valor recuperable tan pronto se determina que su valor contable supera el valor estimado recuperable (Nota 3.8).

3.7 Activos intangibles

Las marcas, activos intangibles con vida útil indefinida, se encuentran valuadas al costo histórico menos la pérdida por deterioro, según lo indicado en Nota 3.8.

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

3.8 Deterioro de activos no financieros

Las Propiedades, planta y equipo y otros activos no corrientes de vida útil definida 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. Para determinar la pérdida por deterioro se realiza una estimación del

valor presente de los flujos futuros de ingresos de caja aplicando las tasas de interés de mercado denominadas en la moneda de cobro de los ingresos.

3.9 Inversiones en subsidiarias

Las subsidiarias son todas las sociedades sobre las que CONAPROLE tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto.

Estas inversiones se encuentran valuadas al costo original de las mismas menos una pérdida por deterioro, cuando corresponda. El costo se determina como el valor razonable de los activos entregados, instrumentos de patrimonio emitidos y pasivos incurridos o asumidos a la fecha del intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición.

A efectos de valorar el deterioro a cada fecha de cierre, si el valor en libros es mayor que el valor razonable de la inversión, la diferencia se reconoce directamente en el Estados de ganancias y pérdidas en la línea Otros ingresos y gastos. Como aproximación al valor razonable a cada fecha de cierre se utiliza el valor patrimonial proporcional.

Para aquellas inversiones en empresas cuyos pasivos 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, si se mantiene un saldo o en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

3.10 Inversiones bajo control común

Son sociedades sobre las cuales CONAPROLE comparte el control de forma conjunta con otro u otros accionistas.

Estas inversiones se encuentran valuadas al costo original de las mismas menos una pérdida por deterioro, cuando corresponda. El costo se determina como el valor razonable de los activos entregados, instrumentos de patrimonio emitidos y pasivos incurridos o asumidos a la fecha del intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición.

A efectos de valorar el deterioro a cada fecha de cierre, si el valor en libros es mayor que el valor razonable de la inversión, la diferencia se reconoce directamente en el Estados de ganancias y pérdidas en la línea Otros ingresos y gastos. Como aproximación al valor razonable a cada fecha de cierre se utiliza el valor patrimonial proporcional.

3.11 Activos financieros

CONAPROLE adoptó anticipadamente la NIIF 9 desde el 1 de agosto de 2011 y la aplicó para todos los períodos presentados. De acuerdo con esta norma, los instrumentos se clasifican en dos categorías: valuados a costo amortizado y valuados a valores razonables, según el modelo de negocios seguido y las características de los flujos contractuales del activo.

3.11.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.11.1.1 Activos financieros a costo amortizado

Son créditos o instrumentos de deuda que cumplen con los siguientes criterios:

- i. El activo se mantiene dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Al 30 de abril de 2013 y 31 de julio de 2012, los activos financieros a costo amortizado comprenden Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 3.14), Inversiones temporarias y Efectivo.

3.11.1.2 Activos financieros a valor razonable

Son aquellos que no cumplen las condiciones establecidas para ser clasificados como a costo amortizado.

3.11.2 Inversiones en acciones

Se valúan a valor razonable a través de resultados. Como aproximación al valor razonable se utiliza el valor patrimonial proporcional.

3.11.3 Deterioro de activos financieros

CONAPROLE evalúa al final de cada período/ejercicio la existencia de una evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, en cuyo caso se reconoce una pérdida por deterioro. Dicha evidencia surge cuando, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”), hay un impacto sobre los flujos de efectivo esperados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El criterio que utiliza CONAPROLE para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- (a) Dificultad financiera significativa del obligado.
- (b) Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal.
- (c) CONAPROLE, por motivos económicos o legales relacionados con la dificultad financiera del prestatario, le otorga una concesión que de lo contrario no podría efectuar.
- (d) Es probable que el prestatario entre en quiebra u otras reorganizaciones financieras.
- (e) La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.
- (f) Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera, incluyendo:
 - (i) cambios adversos en el estado de pagos de los prestatarios en la cartera;
 - (ii) condiciones nacionales o locales que se correlacionen con los incumplimientos de los activos en la cartera.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se

reconoce en el Estado de ganancias y pérdidas. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva corriente determinada bajo el contrato.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el Estado de ganancias y pérdidas la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

3.12 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. CONAPROLE no aplica contabilización de cobertura.

3.13 Existencias

Las existencias se valúan al menor entre el costo histórico y el valor neto de realización. Para el caso de productos terminados, productos en proceso, principales materias primas, materiales y suministros y envases, dicho costo histórico ha sido determinado como el costo estándar. Para las restantes existencias, dicho costo se ha determinado como el costo promedio ponderado.

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

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 Provisión por deterioro de existencias, la cual también incluye una estimación de Provisión por obsolescencia en función de la rotación histórica de productos terminados, insumos, materiales y suministros.

3.14 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son reconocidas inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado, menos una provisión por deterioro. El cargo de la provisión se reconoce en el Estado de ganancias y pérdidas.

Con excepción de los saldos de remitentes, se realiza una provisión para créditos deteriorados en función de los plazos normales de comercialización. La estimación de dicha provisión se ha efectuado considerando las partidas a cobrar con una antigüedad mayor a 90 días en el caso de cuentas por cobrar locales y 60 días para cuentas por cobrar 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 provisión para créditos deteriorados de remitentes, se aplican los siguientes porcentajes, según la relación entre el saldo y la remesa de leche mensual:

	<u>%</u>
· Menor o igual que 2	10
· Mayor que 2 y menor que 5	25
· Mayor o igual que 5	50

Estos porcentajes son revisados anualmente y ajustados de acuerdo con los registros históricos de incobrabilidad.

3.15 Efectivo

A los efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo el disponible en caja y bancos.

3.16 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, retiro de utilidades y otros conceptos imputados al patrimonio.

3.17 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable. Posteriormente se presentan al costo amortizado.

3.18 Préstamos

Préstamos y sobregiros con intereses se reconocen inicialmente a valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se presentan al costo amortizado. Los costos financieros atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables son capitalizados como parte del costo del referido activo.

3.19 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 (plan prejubilables) se reconocen al valor presente de estas obligaciones descontando los flujos futuros de egresos de caja aplicando las tasas de interés de mercado denominadas en la moneda de pago de los beneficios, y que tienen condiciones de vencimiento similares a los plazos del respectivo beneficio.

3.20 Provisiones

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.

3.21 Reconocimientos de ingresos, costos y gastos

Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa los montos a cobrar por ventas de bienes y/o servicios, neto de descuentos, devoluciones e impuesto al valor agregado. El ingreso por la venta de productos se

reconoce cuando se entregan las mercaderías y se transfieren todos los riesgos y beneficios inherentes a las mismas, el cliente ha aceptado los productos y la cobrabilidad está razonablemente asegurada.

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, ventas y distribución susceptibles de ser imputados a períodos han sido computados siguiendo dicho criterio.

Los ingresos y gastos financieros fueron imputados sobre la base del devengamiento en el ejercicio considerado, teniendo en cuenta la tasa de interés aplicable en cada caso.

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 mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, y riesgo de liquidez.

4.1.a. Riesgo de mercado

(i) 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.

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

	30 de abril de 2013		31 de julio de 2012	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Reales	24.887	12.141	29.257	15.919
Euros	(123)	(162)	12.936	14.060
Dólares	2.044	2.044	(53.117)	(53.117)
Unid. Indexadas	(100)	(14)	(206)	(23)
		14.009		(23.161)

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

	30 de abril de 2013		31 de julio de 2012	
	Equivalente en US\$	Equivalente en \$	Equivalente en US\$	Equivalente en \$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	143.422	2.717.125	95.228	2.053.695
Inversiones temporarias	31.129	589.743	26.332	567.876
Efectivo	4.209	79.742	3.830	82.591
Préstamos	(102.861)	(1.948.702)	(99.524)	(2.146.335)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(55.174)	(1.045.279)	(42.874)	(924.622)
Provisiones	(6.716)	(127.235)	(6.153)	(132.706)
	14.009	265.394	(23.161)	(499.501)

(ii) Riesgo de tasa de interés

La exposición al riesgo de tasa de interés surge del endeudamiento a tasa variable. A continuación se detallan los préstamos netos según la tasa pactada:

	30 de abril de 2013		31 de julio de 2012	
	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	363.560	332.683	309.344	419.472
Préstamos a tasa variable LIBOR 6 meses	161.686	914.028	263.268	958.985
Préstamos a tasa fija	176.743		199.843	
Inversiones temporarias / otras cuentas por cobrar a tasa fija	(848.085)		(661.766)	
	(146.096)	1.246.711	110.689	1.378.457

Como forma de mitigar la exposición a dicho riesgo sobre los flujos de efectivo, 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.

La prima de este contrato se cargó en el Estado de ganancias y pérdidas originalmente y al cierre de los periodos presentados se ha determinado que el valor razonable no es significativo.

(iii) Riesgo de precios

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

(iv) Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado

Dadas las características de la estructura de operación de CONAPROLE, las políticas de aprovisionamiento son ajustadas de acuerdo con el comportamiento de las variables de mercado a las cuales se encuentra expuesta y, en particular de acuerdo con la evolución de los precios de comercialización de sus productos. En consecuencia, variaciones en el tipo

de cambio o en las tasas de interés no generan impactos significativos, en períodos relevantes, en los niveles del patrimonio o los resultados de CONAPROLE.

Al 30 de abril de 2013 si el peso uruguayo se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al dólar y al real, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en dólares descritas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto positivo/negativo de miles de \$ 13.436 en el resultado del período/ejercicio (miles de \$ 9.401 al 30 de abril de 2012).

Al 30 de abril de 2013 si las tasas de interés de los préstamos hubieran sido 10% mayores/menores, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a la posición descrita en Nota 4.1.a.ii, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de miles de \$ 2.625 en el resultado del período/ejercicio (miles de \$ 1.788 al 30 de abril de 2012).

4.1.b. Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de CONAPROLE lo constituyen el efectivo y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las instituciones financieras con las cuales CONAPROLE opera poseen una alta calificación del riesgo crediticio otorgada por los organismos internacionales de calificación.

Se usan calificaciones independientes de clientes en la medida que estas estén disponibles. Si no existen calificaciones de riesgo independientes, se evalúa la calidad crediticia del cliente tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales sobre la base de calificaciones externas e internas.

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 30 de abril de 2013 y 5 al 31 de julio de 2012), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

Deudor	30 de abril de 2013		31 de julio de 2012	
	Miles de \$	%	Miles de \$	%
Cientes del exterior	1.136.988	47%	639.962	38%
Otros deudores menores al 4%	1.259.827	53%	1.032.691	62%
	<u>2.396.815</u>	<u>100%</u>	<u>1.672.653</u>	<u>100%</u>

4.1.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.

A continuación se analizan los pasivos financieros de CONAPROLE agrupados por vencimientos comunes:

30 de abril de 2013			
Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos	Total
2013/2014	2.098.332	701.989	2.800.321
2014/2015	225	246.106	246.331
2015/2016		295.046	295.046
2016/2017		280.837	280.837
2017/2018		166.804	166.804
2018/2019		123.300	123.300
2019/2020		58.842	58.842
2020/2021		37.890	37.890
2021/2022		37.886	37.886
	<u>2.098.557</u>	<u>1.948.700</u>	<u>4.047.257</u>

31 de julio de 2012			
Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos	Total
2012/2013	2.388.559	772.455	3.161.014
2013/2014	614	528.472	529.086
2014/2015		400.873	400.873
2015/2016		336.463	336.463
2016/2017		112.649	112.649
	<u>2.389.173</u>	<u>2.150.912</u>	<u>4.540.085</u>

4.2. Estimaciones de valor razonable

El siguiente cuadro presenta los activos de CONAPROLE medidos a valor razonable, en función de los métodos de valuación y los niveles de jerarquía de los valores razonables:

30 de abril de 2013				
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones			49.662	49.662
Obligaciones hipotecarias reajustables	4.665			4.665
Total activos	<u>4.665</u>		<u>49.662</u>	<u>54.327</u>

31 de julio de 2012				
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones			49.978	49.977
Obligaciones hipotecarias reajustables	4.665			4.665
Total activos	<u>4.665</u>		<u>49.978</u>	<u>54.642</u>

Jerarquías de medidas del valor razonable:

- Nivel 1: precios de cotización en mercados activos para activos idénticos.
- Nivel 2: información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar en el mercado para el activo ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: información sobre el activo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado.

5. Estimaciones y criterios contables críticos

Las estimaciones y criterios contables usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Cambios en dichas estimaciones y supuestos podrían modificar en forma significativa, en el período en que dichas modificaciones se produzcan, los saldos por activos y pasivos y los resultados reconocidos.

a. Propiedades, planta y equipo

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar la vida útil y el método de depreciación de las propiedades, planta y equipo, con el objetivo de reflejar en sus estados financieros el desgaste que se da en los respectivos bienes por el transcurso del tiempo y su uso.

Se realizan tasaciones periódicas en las cuales los tasadores externos e independientes deben realizar juicios significativos para determinar el valor razonable de las propiedades, planta y equipo. En oportunidad de estas tasaciones se realiza una revisión de las vidas útiles.

b. Provisión para créditos deteriorados

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar el monto de los créditos de dudoso cobro que deben ser provisionados, considerando la existencia de indicios de incobrabilidad y con el objetivo de cubrir los riesgos asociados.

c. Deterioro de activos intangibles

La Dirección y Gerencia evalúan anualmente si los activos intangibles de vida útil indefinida han sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable que se describe en Nota 3.7. El cálculo de los importes recuperables requiere el uso de estimaciones en relación con el margen y la tasa de crecimiento de los ingresos.

d. Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

La Dirección y Gerencia evalúan periódicamente la tasa de devolución de productos vencidos en poder de minoristas realizando estimaciones sobre la base de la experiencia pasada.

6. Propiedades, planta y equipo

6.1 Composición

	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012	30 de abril de 2012	31 de julio de 2011
Costo o valuación	4.541.430	4.308.503	3.873.111	3.353.111
Depreciación acumulada	(1.157.869)	(1.059.154)	(901.055)	(644.601)
Valor neto en libros	3.383.561	3.249.349	2.972.056	2.708.510
Inmuebles terrenos y edificios	800.596	879.361	835.611	820.563
Vehículos	91.815	66.215	62.475	56.603
Maquinaria industrial	1.731.968	1.826.339	1.729.087	1.680.829
Mobiliario y equipos	77.528	87.486	71.325	78.784
Obras en curso	408.424	367.929	131.847	49.123
Importaciones en trámite	273.230	22.019	141.711	22.608
	3.383.561	3.249.349	2.972.056	2.708.510

6.2 Evolución

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Valor Inicial 31/07/2011	962.099	90.905	2.107.424	120.952	49.123	22.608	3.353.111
Tasación	69.879		156.388				226.267
Adiciones	6.743	916	35.417	5.781	140.949	141.711	331.517
Retiros	(12.235)	(716)	(1.374)	(827)	(24)	(22.608)	(37.784)
Traslados	2.025	19.264	36.912		(58.201)		0
Valor 30/04/2012	1.028.511	110.369	2.334.767	125.906	131.847	141.711	3.873.111
Tasación	92.159		207.096				299.255
Adiciones	701	609	3.958	967	264.216	22.019	292.470
Retiros			(13.688)	(934)		(141.711)	(156.333)
Traslados		8.278	1	19.855	(28.134)		0
Valor 31/07/2012	1.121.371	119.256	2.532.134	145.794	367.929	22.019	4.308.503
Tasación	(137.281)		(309.037)				(446.318)
Adiciones	15.745	10.563	28.529	4.254	372.889	273.230	705.210
Retiros		(678)	(1.271)	(23)	(1.974)	(22.019)	(25.965)
Traslados	57.681	31.122	241.617		(330.420)		0
Valor 30/04/2013	1.057.516	160.263	2.491.972	150.025	408.424	273.230	4.541.430

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Depreciación Inicial 31/7/2011	141.536	34.302	426.595	42.168			644.601
Tasación	10.194		31.085				41.279
Cargo del ejercicio	45.403	13.721	148.387	13.046			220.557
Retiros	(4.233)	(129)	(387)	(633)			(5.382)
Depreciación 30/04/2012	192.900	47.894	605.680	54.581			901.055
Tasación	14.276		41.128				55.404
Cargo del ejercicio	34.834	5.147	69.900	4.626			114.507
Retiros			(10.913)	(899)			(11.812)
Depreciación 31/07/2012	242.010	53.041	705.795	58.308			1.059.154
Tasación	(29.594)		(85.827)				(115.421)
Cargo del ejercicio	44.504	16.085	141.117	14.198			215.904
Retiros		(678)	(1.081)	(9)			(1.768)
Depreciación 30/04/2013	256.920	68.448	760.004	72.497	0	0	1.157.869

El valor neto en libros de propiedades, planta y equipo incluye bienes otorgados en préstamo a las subsidiarias por miles de \$ 138.071 (miles de \$ 163.520 al 31 de julio de 2012).

6.3 Activación de costos financieros

CONAPROLE activó intereses y comisiones bancarias generadas por el endeudamiento relacionado con la obra Complejo Industrial Villa Rodriguez. El efecto de dicha activación fue un incremento en propiedades, planta y equipo de miles de \$ 18.311 (miles de \$ 6.694 al 31 de julio de 2012). Al realizar esta activación se utilizó la tasa promedio de endeudamiento de CONAPROLE.

6.4 Tasaciones

Los inmuebles y maquinaria industrial fueron tasados en 2007, y en el período 2008-2013 las referidas tasaciones han sido actualizadas/revisadas, en forma parcial, de acuerdo con un plan de tasaciones periódicas. En todos los casos, los valores contabilizados son ajustados al cierre de cada período a los valores de tasación, netos de depreciaciones, en dólares estadounidenses.

6.5 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas pero aún no incurridas ascienden a aproximadamente miles de € 11.514 (Nota 24).

6.6 Garantías otorgadas

Según se revela en Nota 19, CONAPROLE mantiene prendas e hipotecas sobre bienes de Propiedades, planta y equipo a favor de sus acreedores financieros.

7. Activos intangibles

	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012	30 de abril de 2012	31 de julio de 2011
Costo o valuación	43.528	43.528	43.528	43.528
Cargo por deterioro	(21.390)	(21.390)	(10.559)	(10.559)
Valor neto en libros	22.138	22.138	32.969	32.969

	Marcas
Valor Inicial 31/07/2011	32.969
Valor 30/04/2012	32.969
Cargo por deterioro	(10.831)
Valor 31/07/2012	22.138
Valor 30/04/2013	22.138

Para la determinación del cargo por deterioro se determinaron los márgenes y la tasa de crecimiento de los ingresos de los próximos años, presupuestados sobre la base de resultados pasados y las expectativas de desarrollo de mercado. La tasa de descuento utilizada corresponde a la tasa de letras de tesorería en unidades indexadas de similar plazo.

8. Inversiones en subsidiarias

8.1 Composición

	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012
Productores de Leche S.A.	19.250	19.250
Cerealín S.A.	16.461	16.461
Conadis S.A.		
CONAPROLE Argentina S.A.	8	21
CE.ME.S.A.	16.721	10.170
Etinor S.A.		
CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda..	24.507	
Leben Representações Comerciais Ltda.		
	76.947	45.902

8.2 Evolución

	Saldo al 31 de julio de 2012	Reversión de deterioro	Saldo al 30 de abril de 2013
Inversiones en subsidiarias	45.902	31.045	76.947

	Saldo al 31 de julio de 2011	Reversión de deterioro	Saldo al 31 de julio de 2012
Inversiones en subsidiarias	45.251	651	45.902

9. Inversiones bajo control común

9.1 Composición

	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012
Conapac S.A.	0	5.501
	0	5.501

9.2 Evolución

	Saldo al 31 de julio de 2012	Pérdida por deterioro	Saldo al 30 de abril de 2013
Inversiones bajo control común	5.501	(5.501)	0

	Saldo al 31 de julio de 2011	Pérdida por deterioro	Saldo al 31 de julio de 2012
Inversiones bajo control común	5.501		5.501

10. Inversiones a valor razonable con cambio en resultados

A continuación se presenta el detalle por inversión:

	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	4.665	4.665
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	49.043	49.200
Conabia S.A.	619	777
	54.327	54.642

11. Existencias

11.1 Composición

	30 de abril de 2013		31 de julio de 2012	
	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	1.466.309	1.087	2.911.708	8.651
Productos en proceso	401.235		298.212	
Materiales y suministros	100.260	156.031	88.377	145.921
Material de envasado	120.134	21.333	128.633	15.915
Materias primas	89.906	2.418	96.269	2.702
Envases retornables		49.935		48.070
Importaciones en trámite	20.152		31.223	
Mercadería de reventa	16.463		25.234	
Provisión por deterioro	(98.865)	(107.747)	(121.291)	(104.128)
	2.115.594	123.057	3.458.365	117.131

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporal por un importe total de miles de \$ 64.075 (miles de \$ 61.266 al 31 de julio de 2012).

11.2 Provisión por deterioro

	Saldo al 31 de julio de 2012	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 30 de abril de 2013
Provisión por deterioro	225.419		(18.807)	206.612

	Saldo al 31 de julio de 2011	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2012
Provisión por deterioro	213.302	(65)	12.182	225.419

12. Instrumentos financieros

12.1 Categorías de instrumentos financieros

El siguiente cuadro muestra los activos y pasivos financieros por categoría de instrumento financiero.

30 de abril de 2013					
Activos	A valor razonable con cambio en resultados		Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
	A costo amortizado				
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		54.327	54.327		54.327
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3.151.054		3.151.054	487.740	3.638.794
Inversiones temporarias	848.085		848.085		848.085
Efectivo	88.404		88.404		88.404
Total	4.087.543	54.327	4.141.870	487.740	4.629.610

30 de abril de 2013					
Pasivos	A valor razonable con cambio en resultados		Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
	A costo amortizado				
Préstamos	1.948.700		1.948.700		1.948.700
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.098.557		2.098.557	361.109	2.459.666
Total	4.047.257	0	4.047.257	361.109	4.408.366

31 de julio de 2012					
Activos	A valor razonable con cambio en resultados		Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
	A costo amortizado				
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		54.642	54.642		54.642
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.673.801		2.673.801	368.504	3.042.305
Inversiones temporarias	661.766		661.766		661.766
Efectivo	113.033		113.033		113.033
Total	3.448.600	54.642	3.503.242	368.504	3.871.746

Pasivos	A valor razonable con cambio en resultados		Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
	A costo amortizado				
Préstamos	2.150.912		2.150.912		2.150.912
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.389.173		2.389.173	370.099	2.759.272
Total	4.540.085		4.540.085	370.099	4.910.184

12.2 Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externas		
BBB	39.692	18.202
	<u>39.692</u>	<u>18.202</u>
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	9.806	46.253
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	2.290.943	1.525.942
Clientes existentes con algunos incumplimientos en el pasado	56.374	82.256
	<u>2.357.123</u>	<u>1.654.451</u>
Total cuentas por cobrar comerciales	<u>2.396.815</u>	<u>1.672.653</u>
Efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	437.729	183.192
AA	491	612
AA+	430	1.220
Aaa	415.728	516.839
Aa1	27.843	55.875
Baa1		14.192
Baa2	125	143
Baa3	49.692	
	<u>932.038</u>	<u>772.073</u>

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

13. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

13.1 Composición

	30 de abril de 2013		31 de julio de 2012	
	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
Créditos por exportación	1.664.351		862.307	
Cartas de crédito	213.734		339.210	
Remitentes de leche	480.129		561.082	
Partes relacionadas (Nota 25)	340.727		457.225	
Créditos simples por ventas plaza	399.916		364.233	
Anticipos a proveedores	35.008	280.662	23.205	140.999
Devolución de impuestos indirectos	170.885		171.111	
Créditos documentados	118.814		106.903	
Créditos fiscales			32.501	
Créditos ajenos al giro	8.368		7.856	
Adelantos al personal	1.185		688	
Diversos	22.852		93.185	5.065
Provisión para créditos deteriorados	(97.837)		(123.265)	
	<u>3.358.132</u>	<u>280.662</u>	<u>2.896.241</u>	<u>146.064</u>

13.2 Partes relacionadas

Refleja los saldos 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, en los casos que es aplicable.

13.3 Remitentes de leche

Período finalizado el 30 de abril de 2013

Incluye miles de \$ 425.447 correspondientes a una prima por socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 82.078, N° 82.177, N° 82.299, N° 82.393, N° 82.502, N° 82.562, N° 82.693, N° 82.782 y N° 82.886. La naturaleza y destino de estas partidas serán considerados y resueltos en la próxima Asamblea anual.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2012

Incluye \$ 521.845 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, N° 81.660, N° 81.768 y N° 82.078. La asamblea anual celebrada el día 20 de noviembre de 2012, resolvió la distribución de estas partidas.

13.4 Análisis de antigüedad

El análisis de antigüedad de saldos de cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es el siguiente:

	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012
0-30 días vencidos	188.964	
30-90 días vencidos	503.728	225.104
Mas de 90 días vencidos	392.527	89.439
	<u>1.085.219</u>	<u>314.543</u>

El análisis de antigüedad de saldos de cuentas por cobrar vencidas y deterioradas es el siguiente:

	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012
0-30 días vencidos		
30-90 días vencidos	5.471	4.954
Mas de 90 días vencidos	70.882	92.528
	<u>76.353</u>	<u>97.482</u>

A continuación se detalla la evolución de la provisión para créditos deteriorados:

	Saldo al 31 de julio de 2012	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 30 de abril de 2013
Provisión para créditos deteriorados	123.265	(27.894)	2.466	97.837

	Saldo al 31 de julio de 2011	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2012
Provisión para créditos deteriorados	110.038	9.491	3.736	123.265

14. Inversiones temporarias

	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012
Inversiones Temporarias en dólares	570.245	552.090
Inversiones Temporarias en moneda nacional	255.842	91.189
Intereses a cobrar	21.998	18.487
	<u>848.085</u>	<u>661.766</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. Asimismo, se incluyen depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. Los plazos de estas inversiones oscilan entre 1 y 180 días (1 y 172 días al 31 de julio de 2012).

Inversiones Temporarias en moneda nacional

Corresponde a depósitos a plazo fijo y a letras de regulación monetaria en custodia de instituciones financieras. Los plazos de estas inversiones oscilan entre 1 y 270 días (1 y 24 días al 31 de julio de 2012).

15. Efectivo

	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012
Bancos	83.953	110.307
Caja	4.451	2.726
	<u>88.404</u>	<u>113.033</u>

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.

16. Aportes

	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012
Aportes iniciales	36.079	36.079
Fondo de Productividad	1.005.056	840.546
Reexpresión monetaria	176.384	176.384
	<u>1.217.519</u>	<u>1.053.009</u>

16.1 Aportes iniciales

Incluye 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.

Las normas de creación de CONAPROLE y las normas posteriores relacionadas con CONAPROLE no han definido un capital social.

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

A efectos de la determinación de los aportes reexpresados hasta el 31 de julio de 1997 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.

16.2 Fondo de Productividad

El fondo de productividad fue creado a partir del 1 de enero de 2000 mediante reglamento interno (Resolución de Directorio N° 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, en general, el 1.5% de las liquidaciones por remisiones de leche.

16.3 Reexpresión monetaria

Corresponde al ajuste por inflación de los aportes hasta el 31 de julio de 1997, último ejercicio con hiperinflación.

17. Reservas

Las reservas comprenden miles de \$ 511.740 constituidos por requerimiento de IFC según se describe en Nota 19. Las restantes reservas que acrecientan el patrimonio fueron generadas por resultados de gestión, y aprobadas por parte de la Dirección y Asamblea de Productores.

18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

18.1 Composición

	30 de abril de 2013		31 de julio de 2012	
	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
Productores remitentes (Nota 18.2)	828.823		1.153.896	
Proveedores de plaza	419.176		540.304	
Proveedores por importaciones	402.604		204.740	
Anticipos recibidos de clientes	79.646		43.601	
Documentos a pagar			32.115	
Partes relacionadas (Nota 25)	219.295		238.502	
Retenciones a productores	191.456	225	182.733	614
Provisión por remuneraciones	184.528		162.021	
Cargas sociales a pagar	66.877		52.824	
Fondo de retiro (Nota 18.3)	30.200		29.498	
Remuneraciones a pagar	7.245		89.702	
Impuestos a pagar	11.715		13.372	
Retenciones al personal	11.098		8.579	
Otros	6.778		6.771	
	<u>2.459.441</u>	<u>225</u>	<u>2.758.658</u>	<u>614</u>

18.2 Productores remitentes

El saldo incluye miles de \$ 187.415 (miles de \$ 475.089 al 31 de julio de 2012) correspondientes al Fondo Especial para la Estabilización de Precios, creado por Resolución de Directorio N° 80.359 e incrementado por Resolución de Directorio N° 82.078. Dicho Fondo fue creado para atender futuras situaciones extraordinarias que afecten el precio de la leche, y su pago es determinado por el Directorio, en ocasión de dichas situaciones. Por Resoluciones de Directorio N° 82.078, N° 82.177, N° 82.299 y N° 82.393 entre agosto y noviembre de 2012 se pagaron a los productores remitentes miles de \$ 247.886 en dicho concepto.

	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012
Saldo al inicio	475.089	201.432
Diferencia de cambio	(39.788)	34.274
Incrementos	0	239.383
Pagos	(247.886)	
Saldo al cierre	<u>187.415</u>	<u>475.089</u>

18.3 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. La responsabilidad de CONAPROLE se limita a los fondos aportados.

19. Préstamos

19.1 Composición

	30 de abril de 2013		31 de julio de 2012	
	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	181.583	616.858	279.428	893.924
Obligaciones negociables	395.855	181.849	326.533	16.175
Préstamo Precio Diferido	124.551	448.004	166.494	468.358
	701.989	1.246.711	772.455	1.378.457

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	30 de abril de 2013			Total
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	
International Finance Corporation		54.633	427.408	482.041
Préstamos para financiación de exportaciones	126.950			126.950
Otros préstamos			189.450	189.450
Obligaciones negociables	316.210	79.645	181.849	577.704
Préstamo Precio Diferido	124.551		448.004	572.555
	567.711	134.278	1.246.711	1.948.700

	31 de julio de 2012			Total
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	
International Finance Corporation		57.225	203.812	261.037
Préstamos para financiación de exportaciones	152.917			152.917
Otros préstamos	4.588	64.698	690.112	759.398
Obligaciones negociables	256.807	69.726	16.175	342.708
Préstamo Precio Diferido	166.494		468.358	634.852
	580.806	191.649	1.378.457	2.150.912

19.1.1 International Finance Corporation

- 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 amortizaciones trimestrales, con el objetivo de financiar las obras de construcción del Complejo Industrial Villa Rodriguez.

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.

El 12 de febrero de 2010 un saldo de US\$ 9.354.838 fue cancelado anticipadamente. El saldo remanente al 30 de abril de 2013 son US\$ 10.080.650 (US\$ 11.970.770 al 31 de julio de 2012).

La tasa de interés aplicable es LIBOR 90 días más 2,75 puntos porcentuales.

- Con fecha 6 de julio de 2012, la International Finance Corporation (IFC) firmó con CONAPROLE un contrato de préstamo por US\$ 30.000.000 a diez años de plazo, con amortizaciones semestrales, con el objetivo de financiar obras en el Complejo Industrial Villa Rodriguez.

Las tasas de interés aplicables son:

- LIBOR 180 días más 3% anual hasta el quinto año,
- LIBOR 180 días más 2,75% anual hasta finalizar el plazo del contrato.

El 5 de febrero de 2013 se recibieron US\$ 15 millones correspondientes al primer desembolso de este préstamo.

19.1.2 Préstamos para financiación de exportaciones

	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012
BROU Circular 84/103	126.950	45.180
BBVA		107.737
	<u>126.950</u>	<u>152.917</u>

19.1.3 Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft Mbh

Con fecha 23 de enero de 2013, la Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft Mbh (DEG) firmó con CONAPROLE un contrato de préstamo por US\$ 20.000.000 a diez años de plazo, con amortizaciones trimestrales, con el objetivo de financiar las obras de construcción del Complejo Industrial Villa Rodriguez.

Las tasas de interés aplicables son:

- LIBOR 90 días más 3% anual hasta el quinto año,
- LIBOR 90 días más 2,75% anual hasta finalizar el plazo del contrato.

Al 30 de abril de 2013 no se habían recibido desembolsos.

19.1.4 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 2013 su saldo remanente de US\$ 27.143 (US\$ 27.143 al 31 de julio de 2012), se presenta neteado del pasivo.

Al 30 de abril de 2013, el saldo remanente de esta emisión asciende a US\$ 972.857 (US\$ 972.857 al 31 de julio de 2012).

- A partir del 1 de setiembre de 2009 se realizaron 14 emisiones de Conahorro a 1 año de plazo con amortizaciones semestrales. 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 2013 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 58.066.370 (US\$ 44.000.000 al 31 de julio de 2012) de las cuales quedan en circulación US\$ 17.066.370 (US\$ 11.980.000 al 31 de julio de 2012) a una tasa de 2,75% anual (entre 3% y 2,75% anual al 31 de julio de 2012).

- A partir del 20 de junio de 2012 se realizaron 3 emisiones de Conahorro II de 3 a 5 años de plazo con amortizaciones variables. Estas se enmarcan en un nuevo 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 junio de 2012. Al 30 de abril de 2013 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 13.000.000 (US\$ 3.000.000 al 31 de julio de 2012) de las cuales quedan en circulación US\$ 12.753.739 (US\$ 3.000.000 al 31 de julio de 2012) a una tasa de entre 4% y 2,75% anual (2,75% al 31 de julio de 2012).

19.1.5 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.

19.2 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, etc.; las cuales pueden eventualmente constituirse como causal de rescisión de los préstamos respectivos.

En función de los contratos de préstamo firmados con la IFC, CONAPROLE previo a la aprobación de distribución de utilidades debe proceder 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.

19.3 Detalle de vencimientos (montos expresados en miles de \$) y tasas

Vencimiento de préstamos	30 de abril de 2013	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2013/2014	701.989	2,54%
2014/2015	246.106	2,84%
2015/2016	295.046	2,70%
2016/2017	280.837	2,84%
2017/2018	166.804	2,89%
2018/2019	123.300	2,80%
2019/2020	58.842	3,12%
2020/2021	37.890	3,47%
2021/2022	37.886	3,47%
	1.948.700	

Vencimiento de préstamos	31 de julio de 2012					
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio	Deuda nominada en EUR	Tasa Promedio	Deuda nominada en \$	Tasa Promedio
2012/2013	722.736	2,41%	45.131	2,00%	4.588	0,00%
2013/2014	528.472	1,76%				
2014/2015	400.873	2,68%				
2015/2016	336.463	2,51%				
2016/2017	112.649	2,44%				
	2.101.193		45.131		4.588	

19.4 Garantías

(i) 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).

(ii) 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., Cerealín S.A., Etinor S.A., CONAPROLE Argentina S.A., Leben Representações Comerciais Ltda., CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.

20. Provisiones

20.1 Composición

	30 de abril de 2013		31 de julio de 2012	
	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	109.419	50.456	124.946	51.626
Reembolsos	37.523		37.155	
Litigios	26.419		29.072	
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	5.546			
	<u>178.907</u>	<u>50.456</u>	<u>191.173</u>	<u>51.626</u>

20.2 Provisión 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 2013 están acogidos a este plan 12 funcionarios (27 al 31 de julio de 2012).

Mediante Resolución de Directorio N° 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 rigió por cuatro años desde el 1° de abril de 2009.

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

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

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

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

Al 30 de abril de 2013 están acogidos al nuevo plan 41 funcionarios (33 al 31 de julio de 2012) y han respondido favorablemente a la invitación del Directorio 3 funcionarios más (3 al 31 de julio de 2012).

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 provisión también incluye miles de US\$ 2.747 (miles de US\$ 2.594 al 31 de julio de 2012) que corresponde a la mejor estimación realizada por la Dirección en cuanto a egresos a realizarse en el próximo ejercicio económico.

20.3 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.

20.4 Litigios

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

20.5 Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

Corresponde a la mejor estimación realizada por la Dirección en cuanto a las devoluciones que se realizarán en el próximo período/ejercicio, originadas por ventas realizadas en el presente período/ejercicio.

20.6 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2012	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 30 de abril de 2013
Egresos y beneficios prejubilables	176.572	(37.938)	21.241	159.875
Reembolsos	37.155	(16.806)	17.174	37.523
Litigios	29.072	(241)	(2.412)	26.419
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas			5.546	5.546
	242.799	(54.985)	41.549	229.363

	Saldo al 31 de julio de 2011	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2012
Egresos y beneficios prejubilables	169.311	(44.488)	51.749	176.572
Reembolsos	29.923	(13.458)	20.690	37.155
Litigios	48.837	(1.466)	(18.299)	29.072
	248.071	(59.412)	54.140	242.799

21. Gastos por su naturaleza

Período finalizado el 30 de abril de 2013

	Costo de lo vendido	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	7.493.920			7.493.920
Retribuciones personales	639.028	143.381	206.998	989.407
Material de envasado	563.115			563.115
Fletes internos	434.889	104.760	3.915	543.564
Cargas sociales	273.830	60.326	136.018	470.174
Electricidad, agua y combustibles	423.276	8.002	6.615	437.893
Materias primas varias	368.523			368.523
Servicios de terceros	120.337	68.691	104.584	293.612
Gastos varios	156.884	28.849	107.021	292.754
Gastos de exportaciones		247.390		247.390
Depreciaciones	201.319	15.223	23.811	240.353
Reparación y mantenimiento	129.033	9.236	26.715	164.984
Publicidad	232	106.931	5.008	112.171
Desvalorización, pérdidas y muestras	(27.592)	53.691	60.408	86.507
Arrendamientos	5.341	75.639	71	81.051
Impuestos	3.426	51.759	9.116	64.301
Seguros	15	215	11.529	11.759
Provisión para créditos deteriorados			2.466	2.466
	10.785.576	974.093	704.275	12.463.944

Período finalizado el 30 de abril de 2012

	Costo de lo vendido	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	7.018.189			7.018.189
Retribuciones personales	443.024	106.284	168.660	717.968
Material de envasado	453.076			453.076
Fletes internos	320.826	89.587	2.643	413.056
Cargas sociales	218.889	57.555	141.556	418.000
Electricidad, agua y combustibles	313.223	5.007	7.053	325.283
Materias primas varias	253.391			253.391
Servicios de terceros	77.140	72.687	92.676	242.503
Gastos varios	106.722	20.657	80.026	207.405
Gastos de exportaciones		180.621		180.621
Depreciaciones	176.345	14.163	23.529	214.037
Reparación y mantenimiento	90.570	5.464	21.173	117.207
Publicidad	88	87.808	4.725	92.621
Desvalorización, pérdidas y muestras	32.655	42.949	28.012	103.616
Arrendamientos	2.827	58.388	93	61.308
Impuestos	2.280	40.057	12.442	54.779
Seguros	18	332	10.779	11.129
Provisión para créditos deteriorados			2.584	2.584
	<u>9.509.263</u>	<u>781.559</u>	<u>595.951</u>	<u>10.886.773</u>

22. Otras ganancias y pérdidas

	30 de abril de 2013	30 de abril de 2012
Tasación de Propiedades, planta y equipo	(330.897)	184.988
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	307	2.777
Desguace maquinaria		(546)
Ingresos no operativos	20.224	13.767
Reversión / (Pérdida) por deterioro inversiones y créditos	59.367	(13.373)
Otros	1.881	4.687
	<u>(249.118)</u>	<u>192.300</u>

23. Resultados financieros

	30 de abril de 2013	30 de abril de 2012
Intereses ganados	73.839	65.399
Descuentos obtenidos	6.801	6.427
Diferencia de cambio	4.912	(12.894)
Otros ingresos y gastos financieros	1.669	114
Multas y recargos	(462)	(33)
Comisiones bancarias	(6.862)	(5.169)
Intereses perdidos	(44.469)	(33.300)
	<u>35.428</u>	<u>20.544</u>

24. Compromisos y contingencias

24.1 Inversiones comprometidas

En Nota 6 se detallan las inversiones comprometidas en bienes de capital

24.2 Valores recibidos en garantía

	30 de abril de 2013	31 de julio de 2012
Valores recibidos en garantía	414.683	322.117
Otros	1.451	7.373
	<u>416.134</u>	<u>329.490</u>

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

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

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

24.4 Otras contingencias

Al 30 de abril de 2013 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por miles de US\$ 8.890 (miles de US\$ 6.022 al 31 de julio de 2012).

CONAPROLE se encuentra en litigio contra un ex distribuidor en Brasil, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME, por un importe de miles de US\$ 1.700 aproximadamente. Con fecha 17 de enero de 2013, el Tribunal de Justicia del Estado de Sao Paulo rechazó en segunda instancia el recurso interpuesto por DNF Serviços Administrativos Ltda. – ME a la acción de cobranza. Dicha sentencia puede ser apelada en una última instancia, la cual en caso de ser rechazada nuevamente habilita la ejecución de la hipoteca del depósito propiedad de DNF Serviços Administrativos Ltda. – ME. Adicionalmente, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME inició en el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2012, 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 financieros de CONAPROLE Do Brasil Com. Imp. e Exp. Ltda. ni los presentes estados financieros incluyen un pasivo por este concepto.

25. Saldos y transacciones con partes relacionadas

25.1 Saldos con partes relacionadas

		30 de abril de 2013	31 de julio de 2012
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 13)	Subsidiarias	220.117	285.431
	Inversiones bajo control común	260	458
	Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	120.350	171.336
		<u>340.727</u>	<u>457.225</u>
	Otras partes relacionadas	6.124	4.372
	<u>346.851</u>	<u>461.597</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 18)	Subsidiarias	205.566	208.798
	Inversiones bajo control común	12.200	23.638
	Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	1.529	6.066
		<u>219.295</u>	<u>238.502</u>
	Otras partes relacionadas	63.253	76.999
	<u>282.548</u>	<u>315.501</u>	

25.2 Transacciones con partes relacionadas

		30 de abril de 2013	30 de abril de 2012
Compras de bienes o servicios	Subsidiarias	(73.831)	(59.724)
	Inversiones bajo control común	(65.765)	(72.290)
	Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	(21.796)	(21.144)
	Otras partes relacionadas	<u>(830.415)</u>	<u>(975.350)</u>
		<u>(991.807)</u>	<u>(1.128.508)</u>
Ventas de bienes o servicios	Subsidiarias	918.837	409.438
	Inversiones bajo control común	2.535	2.923
	Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	289.367	280.452
		<u>1.210.739</u>	<u>692.813</u>
Reversión / (Pérdida) por deterioro de inversiones y créditos	Subsidiarias	65.182	(13.242)
	Inversiones bajo control común	(5.501)	
	Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	(314)	(131)
		<u>59.367</u>	<u>(13.373)</u>

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total al 30 de abril de 2013 (5% del total al 30 de abril de 2012).

Como se revela en Nota 6, CONAPROLE ha dado en préstamo gratuito diversos bienes de Propiedades, planta y equipo a subsidiarias

26. Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de abril de 2013 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de CONAPROLE.