

**COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL
(COPAGRAN)**

**ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2012
EXPRESADOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES**

CONTENIDO

- * Dictamen de Auditoría
- * Estado de Situación Patrimonial
- * Estado de Resultados
- * Anexos Contables
- * Notas a los Estados Contables

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Sres. Consejo de Administración
Cooperativa Agraria Nacional
COPAGRAN

1. Hemos auditado los estados contables de la Cooperativa Agraria Nacional, COPAGRAN, los que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de octubre de 2012, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de origen y aplicación de fondos por el ejercicio anual terminado en esa fecha, y sus notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otra información complementaria.

2. Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables

La Dirección de la cooperativa es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables y los criterios de valuación y exposición de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables que estén libres de errores significativos, originados en fraudes o errores; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados contables mencionados en el párrafo primero, basada en nuestra auditoría. Hemos conducido nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Uruguay. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoria implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre las cifras y las revelaciones expuestas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores significativos en los estados contables, originados en fraudes o errores. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la sociedad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar el grado de adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoria.

4. Opinión

En nuestra opinión los estados contables mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de la Cooperativa Agraria Nacional, COPAGRAN, y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el origen y aplicación de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay.

Montevideo, 18 de Marzo de 2013.



JUAN C. CIAPESSONI
Contador Público
Licenciado en Administración
C.J.P. 40185



ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE OCTUBRE DE 2012
EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.

ACTIVO	NOTA	31-10-2012	31-10-2011
Activo corriente:			
Disponibilidades	Nota 5		
Caja		156.897	179.519
Bancos:		2.096.882	1.296.439
		2.253.778	1.475.958
Créditos por ventas	Nota 6		
Deudores plaza		10.143.417	8.803.469
Deudores plaza cultivos contratados		8.512.587	8.076.958
Anticipos planes cultivos contratados		2.451.126	1.398.965
Anticipos a proveedores		1.410.670	805.474
Créditos del exterior		189.824	155.273
Documentos a cobrar		4.592.858	4.292.060
Cheques diferidos a cobrar		2.245.867	1.099.352
		29.546.350	24.631.551
Otros créditos	Nota 7		
Pagos adelantados		2.311.022	3.745.133
Credito fiscal		555.066	288.156
Diversos		430.403	0
		3.296.491	4.033.289
Bienes de cambio	Nota 8		
Materias Primas Raciones		744.651	489.610
Raciones Elaboradas		698.888	338.069
Activo Biológico		7.519.903	7.054.820
Mercaderías de reventa		13.045.169	14.305.775
		22.008.612	22.188.274
Total Activo Corriente:		57.105.231	52.329.072
Activo No Corriente			
Créditos a largo plazo	Nota 6		
Deudores plaza		30.907	141.459
Documentos a Cobrar		1.283.846	1.801.864
Deudores en gestión		11.571.339	11.616.895
Menos:			
Provisión por incobrables		-9.611.213	-9.525.613
		3.274.878	4.034.605
Inversiones a largo plazo	Nota 10		
Participación en otras empresas		438.352	450.048
Participación en Afratur S.A.		461.248	480.367
Participación en Silur S.A.		32.601.797	27.328.290
		33.501.396	28.258.705
Bienes de uso	Nota 9		
Valores originales y revaluados NETOS		4.515.821	4.071.157
		4.515.821	4.071.157
Total Activo No Corriente:		41.292.095	36.364.467
TOTAL ACTIVO:		98.397.326	88.693.539

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE OCTUBRE DE 2012
EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.

	NOTA	31-10-2012	31-10-2011
PASIVO			
<i>Pasivo corriente</i>			
Deudas comerciales			
	Nota 11		
Proveedores plaza		23.937.491	22.586.410
Productores		4.147.630	1.619.067
Proveedores del exterior		0	0
Cheques diferidos a pagar		8.838.249	9.040.204
Documentos a pagar		3.280.416	3.288.562
Otras deudas comerciales	Nota 13	5.091	4.697
		40.208.877	36.538.939
Deudas financieras			
	Nota 12		
Deuda financiera bancaria BROU		868.348	0
Deuda financiera bancaria (banca privada)		6.811.725	4.598.300
Deuda financiera no bancaria		2.663.274	3.769.360
Intereses a Pagar		160.899	352.457
Intereses a Vencer		-160.899	-352.457
		10.343.347	8.367.660
Deudas Diversas			
	Nota 14		
Sueldos a pagar		149.255	130.607
Acreedores fiscales		100.618	35.216
BPS a pagar		146.397	125.036
Provisiones licencia, aguinaldo, salario vac.		427.102	354.027
Otras deudas		194.667	217.503
		1.018.039	862.389
		51.570.263	45.768.988
Total pasivo corriente:			
<i>Pasivo no corriente</i>			
Deudas comerciales largo plazo			
Proveedores		1.618.631	1.618.281
Documentos a pagar		1.080.859	1.724.491
Otras deudas comerciales	Nota 13	6.787	10.959
		2.706.277	3.353.731
Deudas financieras largo plazo			
	Nota 12		
Deuda financiera bancaria BROU		19.285.000	20.300.000
Deuda financiera bancaria (banca privada)		1.147.015	1.229.289
Deuda financiera no bancaria		168.750	281.249
Otros Intereses a Pagar		0	0
Intereses a Pagar		2.866.989	2.931.951
Intereses a Vencer		-2.866.989	-2.931.951
		20.600.765	21.810.538
		23.307.042	25.164.269
Total pasivo no corriente:			
TOTAL PASIVO:			
		74.877.306	70.933.256

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE OCTUBRE DE 2012
EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.

	NOTA	31-10-2012	31-10-2011
PATRIMONIO			
Capital integrado		7.844.425	7.844.366
Capital social:		7.844.425	7.844.366
Reexpresiones Contables		13.627.450	8.426.875
Ajustes al patrimonio:		13.627.450	8.426.875
Legales		403.047	403.047
Estatutarias		1.586.551	1.586.551
Voluntarias libres		1.362.246	1.362.246
Reservas:		3.351.844	3.351.844
Resultado de ejercicios anteriores		-1.862.803	-2.117.550
Resultado del ejercicio		559.104	254.747
Resultados acumulados		-1.303.699	-1.862.803
TOTAL PATRIMONIO:		23.520.020	17.760.283
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		98.397.326	88.693.539

ESTADO DE RESULTADOS
por el período 01/11/11-31/10/12
EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.

	NOTA	31-10-2012	31-10-2011
Ingresos Operativos (Nota 16)			
Venta Cereales Plaza	Nota 16	52.902.685	41.911.329
Venta Cereales Exportación		69.351.098	50.494.234
Venta Semilla		13.016.597	14.261.106
Venta Semilla Exportación		33.600	0
Venta Insumos -Fertilizantes y Agroquímicos -		22.522.093	17.900.567
Venta de Productos Elaborados Plaza		15.557.322	16.390.104
Venta de Productos Elaborados Exportación		192.840	291.799
Venta Veterinarios		1.125.142	959.245
Venta Materias Primas		1.233.811	750.107
Venta Cueros y Lanas		2.428.588	2.018.110
Venta Combustibles		2.496.108	1.960.890
Ventas de otros Bienes		1.569.767	1.825.453
Servicios Planta Gravados		3.688.283	2.842.648
Servicios Planta Exentos		1.500.382	1.304.117
Ventas de otros Servicios		4.424.289	3.295.247
Total Ingresos Operativos		192.042.606	156.204.956
Descuentos y Bonificaciones			
Descuentos obtenidos		66.136	310.027
Descuentos concedidos		-23.696	-45.563
Total Descuentos y Bonificaciones		42.440	264.464
Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados			
Cereales y Oleaginosos		-111.851.220	-84.736.462
Gastos de Producción Propia		-6.413.476	-5.125.582
Semillas		-10.483.421	-11.178.548
Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos -		-21.147.305	-17.137.349
Productos Elaborados		-10.512.280	-12.551.200
Veterinarios		-939.693	-818.009
Materias Primas		-1.081.127	-673.159
Cueros y Lanas		-2.383.878	-1.943.497
Combustible		-2.134.509	-1.857.057
Cubiertas y baterías / apícolas / aceites y lubric. /otros		-1.216.110	-1.576.259
Total Costo de bienes y servicios		-168.163.019	-137.597.122
Otros gastos de producción y de prestación de servicios			
Remuneraciones y gastos personal de planta		-2.450.780	-2.065.341
Arrendamientos de inmuebles		-253.748	-71.073
Servicios de Descarga-Terceros		-269.236	-294.134
Combustibles, leñas, supergas y lubricantes		-523.354	-317.680
Seguros invierno y verano		-1.666.986	-955.013
Secado		-61.792	-46.538
Fumigación de cosechas		-1.505	-2.724
Análisis		-179.116	-81.092
Fletes		-4.853.935	-3.343.671
Gastos de Prendas		0	0
Gastos varios de Planta		-2.193.702	-1.328.383
Total Otros gastos de producción y de prestación de servicios		-12.454.154	-8.505.649
Resultado Bruto		11.467.873	10.366.649

	NOTA	31-10-2012	31-10-2011
Gastos de Administración y Ventas			
Retribuciones al Personal		-3.958.971	-3.672.601
Otras Retribuciones al Personal		-217.552	-220.349
IPD		-35.413	-40.668
Cargas Sociales		-311.500	-289.801
Seguros accidente de trabajo		-61.604	-61.609
Viáticos, Traslados y locomoción		-99.738	-80.765
Reparación y mantenimiento		-675.840	-504.867
Seguros Varios		-49.224	-44.407
Arrendamientos vehículos y otros		-162.929	-115.316
Honorarios Profesionales		-387.303	-310.331
Servicios Contratados		-668.060	-594.139
Cartas y Encomiendas		-75.153	-68.299
Propaganda		-47.305	-65.337
Computación e informática		-144.272	-140.136
Gastos de Representación		-40.126	-55.743
Afiliaciones a entidades y suscripciones		-73.176	-68.647
Gastos de Limpieza		-20.603	-20.785
Ute/Antel/Ose		-411.698	-472.898
Comisiones		-183.332	-166.318
Capacitación		-9.365	-7.292
Papelería y útiles de escritorio		-73.482	-61.364
Impuestos, tasas y contribuciones		-61.777	-64.404
Amortizaciones		-442.588	-423.040
IVA perdido		-557.824	-497.785
Deudores Incobrables		-85.600	-8.038
Gastos Varios		-250.720	-140.752
Total Gastos Administración y Ventas		-9.105.155	-8.195.690
Resultado Operativo		2.362.717	2.170.959
Resultados Diversos			
Resultado por Venta de Activos Fijos		272.702	12.161
Result.Inver. en Otras Empresas		50.744	-210.642
Indemnización por Seguros		4.479	43.998
		327.925	-154.483
Resultados Financieros			
Ingresos Financieros			
Intereses Ganados		588.125	454.287
Egresos Financieros			
Intereses Perdidos		-2.504.069	-2.264.886
Gastos Bancarios		-99.349	-69.734
Resultado por Traducción a USD	Nota 22	-116.245	118.604
Total Resultados Financieros		-2.131.539	-1.761.729
Resultado del Ejercicio en USD		559.104	254.747

CUADRO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO - EN DÓLARES AMERICANOS

Desde: 1 de noviembre de 2011

Hasta: 31 de octubre de 2012

EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	CAPITAL	APORTES Y COMPROM. A CAPITAL.	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTAD. ACUMULAD.	PATRIMONIO TOTAL
1.- SALDOS INICIALES						
Capital Social						
Cuotas Sociales	7.844.366					7.844.366
Aportes de Capital en Trámite					0
Ajustes al Patrimonio						
Reexpresiones Contables			8.426.875			8.426.875
Ganancias Retenidas						
Reserva Legal				403.047		403.047
Reservas Estatutarias				1.586.551		1.586.551
Reservas Libres				1.362.246		1.362.246
Resultados no Asignados					(1.862.803)	(1.862.803)
Sub-total	7.844.366	0	8.426.875	3.351.844	(1.862.803)	17.760.283
2.- MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL						0
3.- SALDOS INICIALES MODIFIC. (Suma 1 + 2)	7.844.366	0	8.426.875	3.351.844	(1.862.803)	17.760.283
4.- CAPITALIZACIONES						0
Capital Social						0
Cuotas Sociales	58					58
5.- DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES						0
6.- DISTRIBUCIÓN DE UTILID. ANTICIP.						0
7.- AJUSTES AL PATRIMONIO			5.200.575			5.200.575
8.- AJUSTE RESULTADOS ACUM.					0	0
9.- RESULTADOS DEL EJERCICIO					559.104	559.104
10 Sub-total (Suma 4 a 9)	58	0	5.200.575	0	559.104	5.759.737
11 SALDOS FINALES						
Capital Social						
Cuotas Sociales	7.844.425					7.844.425
Aportes de Capital en Trámite					0
Ajustes al Patrimonio						
Reexpresiones Contables			13.627.450			13.627.450
Ganancias Retenidas						
Reserva Legal				403.047		403.047
Reservas Estatutarias				1.586.551		1.586.551
Reservas Libres				1.362.246		1.362.246
Resultados no Asignados					(1.303.699)	(1.303.699)
TOTAL	7.844.425	0	13.627.450	3.351.844	(1.303.699)	23.520.020

CUADRO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO - EN DÓLARES AMERICANOS

Desde: 1 de noviembre de 2010

Hasta: 31 de octubre de 2011

EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	CAPITAL	APORTES Y COMPROM. A CAPITAL.	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTAD. ACUMULAD.	PATRIMONIO TOTAL
1.- SALDOS INICIALES						
Capital Social						
Cuotas Sociales	7.844.225					7.844.225
Aportes de Capital en Trámite					0
Ajustes al Patrimonio						
Reexpresiones Contables			8.083.953			8.083.953
Ganancias Retenidas						
Reserva Legal				403.047		403.047
Reservas Estatutarias				1.586.551		1.586.551
Reservas Libres				1.362.246		1.362.246
Resultados no Asignados					(2.117.550)	(2.117.550)
Sub-total	7.844.225	0	8.083.953	3.351.844	(2.117.550)	17.162.472
2.- MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL						0
3.- SALDOS INICIALES MODIFIC. (Suma 1 + 2)	7.844.225	0	8.083.953	3.351.844	(2.117.550)	17.162.472
4.- CAPITALIZACIONES						0
Capital Social						0
Cuotas Sociales	141					141
5.- DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES						0
6.- DISTRIBUCIÓN DE UTILID. ANTICIP.						0
7.- AJUSTES AL PATRIMONIO			342.922			342.922
8.- AJUSTE RESULTADOS ACUM.					0	0
9.- RESULTADOS DEL EJERCICIO					254.747	254.747
10 Sub-total (Suma 4 a 9)	141	0	342.922	0	254.747	597.810
11 SALDOS FINALES						
Capital Social						
Cuotas Sociales	7.844.366					7.844.366
Aportes de Capital en Trámite					0
Ajustes al Patrimonio						
Reexpresiones Contables			8.426.875			8.426.875
Ganancias Retenidas						
Reserva Legal				403.047		403.047
Reservas Estatutarias				1.586.551		1.586.551
Reservas Libres				1.362.246		1.362.246
Resultados no Asignados					(1.862.803)	(1.862.803)
TOTAL	7.844.366	0	8.426.875	3.351.844	(1.862.803)	17.760.283

**Estado de Flujo de Efectivo correspondiente
al ejercicio anual finalizado el 31 de Octubre de 2012**

Fondos = Disponibilidades

(En Dólares Americanos)	31.10.12	31.10.11
Flujo de efectivo proveniente de operaciones		
Resultado del Ejercicio	559.104	254.747
Ajustes:		
Amortizaciones	442.588	423.040
Utilidad por Venta Bienes de Uso	(272.702)	(12.161)
Cambios en activos y pasivos		
Créditos por Ventas	(4.155.072)	3.080.602
Otros Créditos	736.798	(1.172.957)
Bienes de Cambio	179.662	(12.448.716)
Deudas Comerciales	3.022.485	7.030.599
Deudas Financieras	1.975.688	3.319.787
Deudas Diversas	155.650	21.894
	2.644.202	496.834
Flujo de efectivo proveniente de inversiones		
Compra de Bienes de Uso	(973.316)	(499.953)
Venta de Bienes de Uso	358.765	16.557
Inversiones a Largo Plazo	(5.242.691)	(144.284)
Reexpresiones Contables de Inversiones	5.200.575	342.922
	(656.666)	(284.757)
Flujo de efectivo proveniente de financiamiento		
Deudas Financieras	(1.209.773)	(708.499)
Deudas Diversas	-	-
Aportes de Capital	58	141
Ajustes a Resultados Acumulados	-	-
	(1.209.715)	(708.358)
Flujo Neto de Efectivo	777.820	(496.281)
Saldo Inicial de Efectivo	1.475.958	1.972.240
Saldo Final de Efectivo	2.253.778	1.475.958

CUADRO DE BIENES DE USO, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES

Por el período 1 de Noviembre de 2011 al 31 de Octubre de 2012

BIENES DE USO	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				VALORES NETOS AL CIERRE
	VALORES AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO	ALTAS	BAJAS	VALORES AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUM. AL INICIO DEL EJERCICIO	BAJAS DEL EJERC.	DEL EJERCICIO	ACUM. AL CIERRE DEL EJERCICIO	
							Importe		
Terreno	658.296	0	0	658.296	0		0	0	658.296
Edificios y Mejoras	2.065.908	148.910	111.831	2.102.987	1.443.239	38.582	43.300	1.447.957	655.030
Silos Obra Civil	4.411.676	1.551	0	4.413.227	3.791.790	0	45.229	3.837.019	576.209
Galpones	1.105.521	117.125	0	1.222.646	997.662	0	13.578	1.011.240	211.406
Instalaciones	720.269	13.025	0	733.294	702.444	0	2.667	705.110	28.184
Equipamiento Industrial	3.555.006	289.563	0	3.844.569	2.056.579	0	203.010	2.259.590	1.584.979
Maquinarias	891.031	119.358	19.071	991.318	741.387	7.166	21.792	756.013	235.305
Vehículos	713.908	218.473	84.779	847.603	588.652	84.779	19.925	523.798	323.804
Camiones	221.828	0	0	221.828	221.828	0	0	221.828	0
Muebles y Utiles	2.950.810	31.977	1.070	2.981.717	2.689.284	161	89.350	2.778.473	203.244
Equipamiento Informático	349.842	33.335	0	383.177	340.530	0	3.738	344.268	38.909
SUB TOTAL	17.644.096	973.316	216.751	18.400.661	13.573.394	130.687	442.588	13.885.295	4.515.366
INTANGIBLES									
Marcas	90.555	0	0	90.555	90.100	0	0	90.100	455
Royalties	36.280	0	0	36.280	36.280	0	0	36.280	0
SUB TOTAL	126.834	0	0	126.834	126.380	0	0	126.380	455
TOTAL	17.770.931	973.316	216.751	18.527.496	13.699.774	130.687	442.588	14.011.675	4.515.821

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Notas a los Estados Contables.....	10
<i>Nota N° 1 Información Básica sobre la Cooperativa.....</i>	<i>11</i>
<i>Nota N° 2 Principales Políticas y Prácticas Contables Aplicadas.....</i>	<i>12</i>
<i>Nota N° 3 Administración de Riesgos Financieros.....</i>	<i>15</i>
<i>Nota N° 4 Activos y Pasivos en Dólares Estadounidenses.....</i>	<i>15</i>
<i>Nota N° 5 Disponibilidades.....</i>	<i>16</i>
<i>Nota N° 6 Créditos por Ventas Corto y Largo Plazo.....</i>	<i>16</i>
<i>Nota N° 7 Otros Créditos.....</i>	<i>18</i>
<i>Nota N° 8 Bienes de Cambio.....</i>	<i>19</i>
<i>Nota N° 9 Bienes de Uso.....</i>	<i>21</i>
<i>Nota N° 10 Inversiones de Largo Plazo.....</i>	<i>21</i>
<i>Nota N° 11 Deudas Comerciales.....</i>	<i>22</i>
<i>Nota N° 12 Deudas Financieras Corto y Largo Plazo.....</i>	<i>23</i>
<i>Nota N° 13 Otras deudas comerciales.....</i>	<i>27</i>
<i>Nota N° 14 Deudas Diversas.....</i>	<i>27</i>
<i>Nota N° 15 Resultado por Conversión a Pesos.....</i>	<i>27</i>
<i>Nota N° 16 Ingresos Operativos.....</i>	<i>28</i>
<i>Nota N° 17 Saldos con Empresas Vinculadas.....</i>	<i>28</i>
<i>Nota N° 18 Garantías Reales.....</i>	<i>28</i>
<i>Nota N° 19 Tributos Fiscales.....</i>	<i>30</i>
<i>Nota N° 20 Impuesto Diferido.....</i>	<i>30</i>
<i>Nota N° 21 Hechos Posteriores.....</i>	<i>30</i>
<i>Nota N° 22 ANEXO Balance en dólares estadounidenses.....</i>	<i>32</i>

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31/10/2012

NOTA 1 – INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA COOPERATIVA

1.1 Naturaleza Jurídica de la empresa

Los Estados Contables refieren a una Cooperativa Agraria de Responsabilidad Limitada.

COPAGRAN es una cooperativa constituida mediante la fusión por creación, según lo establece la sección XII, artículo 115 y siguientes de la ley 16060, de las cooperativas agrarias CADYL, CALAS, CALGE, CALOL, CALPA, CARLI, CCG, SFR RISSO, SOFOCA, SOFORUPA.

Las mayorías contractualmente requeridas de socios resolvieron aprobar el proceso de fusión y por contrato de fecha 17 de diciembre de 2004 otorgaron el compromiso de fusión. En cumplimiento de dicho compromiso, las personas jurídicas se fusionan, disolviéndose y extinguiéndose su personería jurídica, transmitiendo a título y modo universal sus patrimonios a COPAGRAN que se crea.

Cooperativa Agraria Nacional de Responsabilidad Limitada (COPAGRAN) es una persona jurídica regular con Estatutos aprobados por el Poder Ejecutivo, inscriptos en el registro de Cooperativas del Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca con el No.229 del folio 131 al 174, y en la Dirección General del Registro Nacional de Comercio con el No. 6927.

1.2 Actividad Principal

El objeto social según describe el artículo 3 de sus Estatutos es:

“...asesorar, efectuar, e incentivar o facilitar, todas o algunas de las operaciones concernientes o conexas a la producción, transformación, conservación, venta, comercialización o exportación de los productos provenientes de la actividad agraria y agropecuaria realizada en común o en forma individual por los productores asociados en cualquiera de sus modalidades”.

1.3 Fecha de cierre de los Estados Contables

La fecha establecida para el cierre de los Estados Contables de COPAGRAN será el 31 de octubre de cada año.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1 Bases de preparación de los estados contables

2.1.1 Aplicación de Normativa vigente para la preparación de estados contables

A partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2009, el Decreto 266/007 establece que las Normas Contables Adecuadas en el Uruguay son las Normas de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el I.A.S.B. y publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación. Los estados contables han sido preparados teniendo en cuenta los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/991.

Las normas contables adecuadas en el Uruguay establecen que la moneda funcional (moneda utilizada para medir los diferentes componentes de los estados contables) debe proporcionar información acerca de la empresa que sea útil y refleje la sustancia económica de los hechos y circunstancias relevantes de la misma.

Los principales criterios para determinar la moneda funcional de una empresa son los siguientes:

- La moneda en la cual se generan los fondos de las actividades de financiación
- La moneda en que son retenidos o convertidos los cobros de los créditos originados por la ventas realizadas
- La moneda que influya fundamentalmente en los precios de venta de los bienes y servicios
- La moneda en la que están nominados los principales costos.

Es en este sentido que la Dirección de COPAGRAN ha seleccionado como moneda funcional o de medición el dólar estadounidense, en la medida que esta moneda cumple con los parámetros referidos.

A efectos de cumplir con las disposiciones legales vigentes, COPAGRAN debe utilizar como moneda de presentación el peso uruguayo. La conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación (dólar estadounidense a peso uruguayo) se realizó aplicando los criterios establecidos en la NIC 21, según se detalla a continuación:

- Los activos y pasivos se convirtieron al tipo de cambio de cierre de la fecha de cada balance;
- Las cuentas patrimoniales se exponen a valores históricos;
- Los ingresos y egresos se convirtieron al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones;
- La diferencia surgida por la utilización del tipo de cambio de cierre para la conversión de activos y pasivos, y del tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción para el resultado del ejercicio, se expone como un componente separado del patrimonio neto en el rubro "Resultado por Conversión a Pesos".

Los estados contables se han preparado sobre la base de costos históricos.

2.1.2 Definición de fondos adoptada para la preparación del estado de origen y aplicación de fondos

El estado de origen y aplicación de fondos ha sido elaborado considerando la definición de fondos igual disponibilidades, dando cumplimiento con la NIC 7 y al art. 2 del 266/07.

2.2 Criterios de Valuación

2.2.1 Valuación de activos y pasivos

Con excepción del tratamiento dado a las cuentas definidas en pesos uruguayos, los bienes de uso y las existencias de granos, semillas, insumos y materias primas, las cuentas en dólares estadounidenses se exponen por los respectivos valores nominales.

2.2.2 Transacciones en moneda distinta de la moneda funcional

Los saldos de activos y pasivos definidos en moneda distinta de la moneda funcional son convertidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio interbancario comprador billete de fecha de cierre del ejercicio económico. Los resultados en moneda distinta de la moneda funcional se convierten a la cotización vigente al día anterior a la fecha de la transacción.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas distintas de la moneda funcional operadas por COPAGRAN respecto al dólar estadounidense, al promedio y cierre de los estados contables:

	Promedio		Cierre	
	Nov-11 Oct-12	Nov-10 Oct-11	Oct-2012	Oct-2011
Pesos Uruguayos	20,419	19,259	19,906	19,345

2.2.3 Créditos

Los créditos se presentan por su valor nominal, considerando lo expresado en 2.2.1 cuando corresponda, deduciéndose la provisión por el riesgo de incobrabilidad.

2.2.4 Provisiones para deudores incobrables

Se constituyó en base a un análisis individual de recuperabilidad de la cartera de crédito.

2.2.5 Bienes de cambio

Las existencias de bienes de cambio se valoraron al menor del costo de adquisición o su valor neto realizable a la fecha de cierre del ejercicio.

2.2.6 Bienes de Uso

Los bienes de uso se exponen a los tipos de cambio vigentes al momento en que se realizaron las respectivas inversiones, reexpresados de acuerdo con el valor neto de utilización económica o valor de tasación. A juicio de la Dirección de la Cooperativa, el valor neto contable de los bienes no superan su valor de utilización y no ha ocurrido ninguna pérdida por deterioro de los bienes de uso.

Los bienes se amortizan a partir del año siguiente al de incorporación, aplicando porcentajes constantes a lo largo de su vida útil. Los intangibles se amortizan linealmente a partir del año siguiente al de incorporación.

2.2.7 Inversiones Permanentes

Las inversiones en entidades asociadas se valúan aplicando los criterios definidos por la NIC 28 "Inversiones en Asociadas".

En tanto la inversión en la entidad controlada se valúa en función a lo determinado por el Decreto N° 538/09 del 30 de noviembre de 2009. Este es su artículo 3 establece que en los estados contables, las inversiones en entidades controladas deberán ser valuadas bajo la aplicación del método de la participación establecido en las normas contables adecuadas (método del VPP). Este mismo criterio se aplicó en los ejercicios anteriores por lo que no corresponde realizar ningún ajuste.

2.2.8 Concepto de capital utilizado

El concepto de capital utilizado por la Cooperativa para la determinación de los resultados es el de capital financiero. El resultado se ha determinado sobre la variación que ha tenido el patrimonio neto durante el ejercicio, considerado exclusivamente como inversión en dinero.

2.2.9 Cuentas patrimoniales

La empresa adoptó el concepto de Capital Financiero.

El capital integrado corresponde a los dólares estadounidenses de la fecha en que se invirtieron los fondos. El mismo criterio se aplica al resto de las cuentas patrimoniales.

2.2.10 Cuentas de Ganancias y Pérdidas

Las cuentas de ganancias y pérdidas en dólares estadounidenses se exponen al tipo de cambio vigente al momento en que se efectuó la operación. Las cuentas de ganancias y pérdidas en pesos uruguayos se convirtieron a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente del día en que se efectuó la operación.

2.2.11 Uso de estimaciones

La preparación de los estados contables a una fecha determinada requiere que la Dirección y Gerencia de la Cooperativa realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los importes reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del período o ejercicio. Los resultados reales que ocurran en el futuro pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Dirección y Gerencia.

NOTA 3 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Cooperativa están alcanzadas por riesgos financieros entre los que se destacan el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de tasa de interés.

Riesgo crediticio: Aproximadamente el 95% de las ventas son a crédito y en dólares estadounidenses.

Riesgo de tasa de interés: La Cooperativa se financia, fundamentalmente, con fondos externos de corto plazo para su operativa normal. Tiene pasivos financieros con el B.R.O.U. (ver Nota 12 – Deudas Financieras). Además posee pasivos de largo plazo con Bandes Uruguay a una tasa de 7% anual con vencimiento en agosto de 2018.

Riesgo de liquidez: Se corresponden fundamentalmente con los períodos de cierre de zafra, que son financiados con fondos externos.

NOTA 4 – ACTIVOS Y PASIVOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES

Se expresan a continuación los activos y pasivos en dólares estadounidenses incluidos en los estados contables al 31 de octubre de 2012.

ACTIVO USD	<u>31-10-2012</u>	<u>31-10-2011</u>
Disponibilidades	2.133.975	1.346.631
Créditos por Ventas	28.712.796	23.749.722
Otros Créditos	2.627.508	3.643.000
Créditos a L/P - Neto de Provisión	3.093.771	3.851.390
TOTAL ACTIVO	<u>36.568.050</u>	<u>32.590.742</u>
PASIVO USD	<u>31-10-2012</u>	<u>31-10-2011</u>
Deudas Comerciales	36.286.011	34.230.647
Deudas Financieras	10.343.347	8.358.076
Deudas Diversas	160.870	133.005
Deudas Comerciales L/P	2.699.490	3.342.772
Deudas Financieras L/P	20.600.765	21.810.538
TOTAL PASIVO	<u>70.090.483</u>	<u>67.875.037</u>
POSICIÓN NETA PASIVA en USD	<u>(33.522.433)</u>	<u>(35.284.295)</u>

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

El detalle de disponibilidades es el siguiente expresados en dólares estadounidenses:

	31-10-2012	31-10-2011
CAJA	156.897	179.519
BANCOS CTA.CTE. MN	59.277	83.784
BANCOS CTA.CTE. ME	2.030.037	1.205.088
BANCOS CAJA AHORRO	7.567	7.567
TOTAL en USD	2.253.778	1.475.958

NOTA 6 - CREDITOS POR VENTAS CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO

6.1 Créditos por Ventas de Corto Plazo

Se registran en este capítulo los créditos por venta que surgen de la venta de los distintos granos, semillas, raciones, insumos y servicios, así como los créditos otorgados a productores por las filiales para los distintos planes de cultivos.

También se registra en este capítulo la porción corriente del plan de reperfilamiento, en hasta 10 años, otorgado en ejercicios pasados en el marco de la readecuación del instrumento cooperativo.

Dicho plan consiste en reperfilar las deudas de socios productores en hasta 10 años, a condición de realizar integraciones de capital en Silos del Uruguay S.A.

Este reperfilamiento se expone dentro del rubro Documentos a Cobrar.

6.1.1 DEUDORES PLAZA expresado en dólares estadounidenses

	CREDITOS USD 31-10-2012	CREDITOS USD 31-10-2011
TOTAL en USD	10.143.417	8.803.469

6.1.2 DEUDORES POR PLANES DE CULTIVOS CONTRATADOS.

Refiere a créditos por la entrega de insumos a los productores para los distintos planes de cultivo. Los saldos están expresados en dólares estadounidenses.

PLAN	TRIGO	CEBADA	SOJA	OTROS	TOTAL PLANES
TOTAL 31-10-12	2.678.747	3.865.384	754.508	1.213.947	8.512.587
TOTAL 31-10-11	4.381.554	2.467.997	540.223	687.185	8.076.958

6.1.3 ANTICIPOS POR PLANES DE CULTIVOS CONTRATADOS.

Refiere a adelantos a los productores para los distintos planes de cultivo. Los saldos están expresados en dólares estadounidenses.

PLAN	TRIGO	CEBADA	MAÍZ	SOJA	OTROS	TOTAL PLANES
TOTAL 31-10-12	1.106.692	435.943	5.061	780.460	122.970	2.451.126
TOTAL 31-10-11	568.206	65.480	23.540	548.315	193.424	1.398.965

6.1.4 ANTICIPOS A PROVEEDORES

La cuenta refiere a los pagos por adelantado que COPAGRAN realiza a sus proveedores de bienes y servicios y a pagos que la Cooperativa efectúa por cuenta y orden de SILUR S.A., sociedad vinculada prestadora de servicios de silo (ver Nota 10).

	31-10-2012	31-10-2011
TOTAL en USD	1.410.670	805.474

6.1.5 DEUDORES POR EXPORTACIÓN.

Se incluyen en este rubro los saldos pendientes de clientes del exterior por las exportaciones de granos (soja y trigo), expresados en dólares estadounidenses.

	31-10-2012	31-10-2011
TOTAL en USD	189.824	155.273

6.1.6 DOCUMENTOS y CHEQUES DIFERIDOS a COBRAR

Se incluye dentro de documentos a cobrar corto plazo la porción corriente (vencimientos anteriores al 31/10/13) de los conformes firmados por los productores reperfilando su deuda hasta en 10 años según lo expresado en 6.1. Expresado en dólares estadounidenses:

	CONFORMES 31-10-2012	CONFORMES 31-10-2011	CH. DIFERIDO 31-10-2012	CH. DIFERIDO 31-10-2011
TOTAL en USD	4.592.858	4.292.060	2.245.867	1.099.352

6.2 Créditos por Ventas de Largo Plazo

6.2.1- Créditos por ventas a clientes expresado en dólares estadounidenses.

	31-10-2012	31-10-2011
TOTAL en USD	30.907	141.459

6.2.2- Documentos a cobrar largo plazo con vencimientos a partir del 01/11/2013 en dólares estadounidenses.

	CONFORMES 31-10-2012	CONFORMES 31-10-2011
TOTAL en USD	1.283.846	1.801.864

6.2.3- Deudores en gestión

Se clasifican como deudores en gestión aquellos deudores que a criterio de la administración se hace dificultoso su cobro y/o reperfilamiento de su deuda, también aquellos con los cuales se han iniciado acciones legales para cancelar esos créditos. La apertura del rubro expresado en dólares estadounidenses es la siguiente:

	31-10-2012	31-10-2011
CREDITO SIMPLE PLAZA	10.129.990	10.167.871
CHEQUES DIFERIDOS A COBRAR	11.683	11.797
CONFORMES A COBRAR	1.429.665	1.437.227
TOTAL en USD	11.571.339	11.616.895

La provisión por incobrables se constituyó en base a un análisis individual de recuperabilidad de la cartera de créditos.

NOTA 7 - OTROS CREDITOS

Componen el rubro los adelantos a proveedores de bienes y servicios por zafrá de trigo y cebada 2012 a ser cancelados con la liquidación de dichos cereales en enero de 2013.

También integran este rubro: los adelantos a productores por lana, por operativos vacunos y corderos pesados que son financiados por Central Lanera Uruguayá, seguros sobre granos, adelantos al personal, créditos por proyectos (Fida, Soced, y Bid apícola).

NOTA 8 - BIENES DE CAMBIO

Los bienes de cambio valuados según Nota 2.2.5 tienen la siguiente composición expresados en dólares estadounidenses:

BIEN DE CAMBIO	TOTAL en USD 31-10-2012	TOTAL en USD 31-10-2011
Granos	4.875.228	7.150.111
Producción Propia en crecimiento	7.519.903	7.054.820
Semillas	3.431.768	3.502.963
Insumos -fertilizantes y agroquímicos-	3.565.989	2.655.854
Veterinarios	332.875	246.709
Otros Bienes e Insumos	839.310	750.139
Raciones	698.888	338.068
Materias primas para raciones	744.651	489.610
TOTALES	22.008.612	22.188.274

Dentro de los Bienes de Cambio se reconoce la Producción Propia en crecimiento o Activo Biológico respetando los lineamientos definidos por la NIC 41.

La mencionada NIC define a los Activos Biológicos como “las plantas y animales vivientes que son controlados por una empresa como resultado de eventos pasados. Los activos biológicos incluyen aquellos controlados mediante su posesión y aquellos controlados por medio de un arreglo legal o similar y que son reconocidos como activos conforme otras Normas Internacionales de Contabilidad”. Asimismo, establece que un activo biológico debe ser reconocido cuando:

1. Es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo fluirán hacia la empresa.
2. El costo o el valor justo del activo puede ser medido confiablemente, entendiéndose por valor justo, al monto por el cual un activo puede ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y con libre voluntad en una transacción en la cual las partes no están relacionadas.

Por lo expresado anteriormente se reconoció en el rubro Activo Biológico:

ACTIVO BIOLÓGICO	<u>Plan Invierno</u> Trigo – Cebada – Colza y Semilleros	<u>Plan Verano</u> Adelantos Soja y Semilleros	<u>TOTAL en USD</u>
VALOR ACTIVO BIOLÓGICO Al 31-10-2012 expresado en USD	7.078.038	441.865	7.519.903
VALOR ACTIVO BIOLÓGICO Al 31-10-2011 expresado en USD	6.432.706	622.114	7.054.820

La existencia al cierre de cereales y oleaginosos expresada en dólares estadounidenses y en kilogramos, es la siguiente:

GRANOS	31-10-2012 USD	31-10-2011 USD	31-10-2012 Kgs.	31-10-2011 Kgs.
TRIGO	2.949.818	4.003.393	10.679.031	11.552.994
CEBADA	248.677	107.059	1.175.200	320.890
SORGO	681.353	852.010	3.406.764	4.119.236
GIRASOL	1.073	27.458	6.592	58.970
SOJA	161.133	762.622	381.476	1.588.116
MAÍZ	777.359	1.332.612	2.782.420	4.484.338
OTROS	55.815	64.957	263.169	266.531
TOTAL	4.875.228	7.150.111	18.694.651	22.391.075

La existencia al cierre de semillas expresada en dólares estadounidenses es la siguiente:

SEMILLAS		31-10-2012	31-10-2011
TRIGO	USD	132.143	75.484
SEMILLA FINA	USD	-	19.949
SORGO	USD	666.828	433.946
SOJA	USD	1.844.864	1.295.139
MAÍZ	USD	36.311	90.852
GIRASOL	USD	7.385	48.964
CEBADA	USD	77.985	812.011
COLSA	USD	860	-
TOTAL USD		2.766.375	2.776.346

SEMILLAS FORRAJERAS		31-10-2012	31-10-2011
AVENA	USD	10.431	57.915
LOTUS	USD	39.268	33.617
SEM. FINAS	USD	536.577	408.130
TREBOL	USD	37.606	105.485
ALFALFAS	USD	29.160	12.038
OTRAS	USD	12.350	109.432
TOTAL USD		665.393	726.617

NOTA 9. BIENES DE USO

Los bienes de uso han sido valuados a su costo en dólares, para los cuales se ha tomado el tipo de cambio vigente al momento de las respectivas inversiones. Se han reexpresado teniendo en cuenta el valor de utilización económica o su valor de tasación. El criterio seguido para la amortización de los bienes de uso e intangibles, ha sido lineal aplicando porcentajes constantes a lo largo de su vida útil al año siguiente al de su incorporación.

NOTA 10 - INVERSIONES DE LARGO PLAZO

10.1 - Inversiones en SILUR S.A.

10.1.1 - Antecedentes

Durante el año 1999 varias Cooperativas Agrarias y Sociedades de Fomento Rural del Litoral, (CADYL, CALAS, CALCE, CALOL, CALPA, CARLI, CALSAL, CCG, SFR RISSO, SOFOCA, SOFORUPA) nucleadas en el denominado "Consortio de Cooperativas Agrícolas", resuelven realizar un diagnóstico profundo de la situación que les permitiera rever los lineamientos estratégicos y adecuarlos a los nuevos escenarios de competitividad que se procesaban en el país y la región. En ese sentido se elabora un Plan Estratégico cuyos objetivos principales contemplaban los siguientes items:

- 1- Mantenimiento del Nivel de Actividad
- 2- Refundar una nueva cooperativa integrada "COPAGRAN" de carácter Nacional.
- 3- Impulsar una importante capitalización de socios.
- 4- Solucionar el endeudamiento con el B.R.O.U.

10.1.2 - En abril de 2004, en cumplimiento del artículo 119 de la ley 17.556, se firmó el convenio de transferencia de las Plantas de Silos.

10.1.3 - El 17 de Noviembre de 2004 las cooperativas antes mencionadas, salvo CALSAL, decidieron formalizar la fusión en la Cooperativa Agraria Nacional (COPAGRAN), en base a Asambleas Extraordinarias que se realizaron en cada una de esas instituciones durante el año 2004 en todo el país. En dicha fecha se firmó el compromiso de fusión cuya publicación formal y oficial fue realizada a partir del 21 de enero de 2005.

10.1.4 - Al **31 de agosto de 2012** la integración de capital en Silos de Uruguay S.A. alcanzaba la suma de USD 8:083.190 según lo expresa el balance en moneda funcional dólares estadounidenses de la compañía a la fecha. Del monto establecido el 92,11% (excepto acciones preferidas tipo C) corresponde a acciones que son propiedad de las "cooperativas tenedoras de las Plantas de Silos" excepto CALSAL dado que los fondos fueron integrados por COPAGRAN y sus cooperativas antecesoras en Silos del Uruguay S.A.

10.1.5 - Reflejo de lo anterior en los estados contables.

De acuerdo a lo anteriormente expuesto, COPAGRAN expresa en su balance el valor patrimonial de las acciones que tiene en Silos del Uruguay en cumplimiento con lo establecido por el Decreto N° 538/09 del 30 de noviembre de 2009. Por decisión del Consejo de Administración se le asignó a cada entidad, hoy fusionada, su participación accionaria en base a la capacidad estática en toneladas de las Plantas de Silos.

A la firma del contrato definitivo de fusión las acciones ordinarias y preferidas, son propiedad de COPAGRAN y su valor patrimonial integra este capítulo, ascendiendo a USD 32.601.796 (valuando la inversión al Valor Patrimonial Proporcional de fecha 31 de octubre del 2012), mientras que al 31 de octubre de 2011 su V.P.P. era de USD 27:328.290. Este incremento patrimonial se explica fundamentalmente por la tasación a valores actuales de mercado de las plantas de silos y galpones graneleros.

Con fecha 9 de octubre de 2012 se firma un acuerdo de rescisión entre CALSAL y SILUR S.A. procediendo a la desvinculación definitiva entre dichas empresas. El 10 de octubre de 2012, COPAGRAN recibe de CALSAL, las acciones nominativas de SILUR S.A. pertenecientes a CALSAL, escrituradas desde el Nro. 1 al Nro. 10 del Título 1 del paquete accionario, debidamente endosadas a favor de COPAGRAN.
Ver Nota 21 Hechos Posteriores

10.2- Inversión en AFRATUR S.A.

COPAGRAN participó del proyecto de inversión que derivó en la fundación de AFRATUR S.A., empresa dedicada a la producción de Biodiesel, aceite y grasas vegetales comestibles y pellets de soja con plantas de procesamiento situadas en las ciudades de Young y Ombúes de Lavalle.

La participación de la cooperativa consistió fundamentalmente, en la propuesta, inicio y puesta en marcha del proyecto. Esto fue reconocido por los accionistas de Afratur S.A. quienes le adjudicaron, sin costo, el 20% del paquete accionario de la empresa.

Al 31 de octubre de 2012 el valor patrimonial de la Sociedad Anónima asciende a USD 2:306.239 mientras que el resultado generado a esa fecha es de USD -461.248.

Se reconoce en la cuenta de activo "Participación en otras Empresas" el 20% del valor patrimonial mencionado.

10.3- Otras participaciones sociales

El saldo del rubro representa la participación en el capital social de las cooperativas de segundo grado Central Lanera Uruguay y Cooperativas Agrarias Federadas y del 23,33% del patrimonio de la Sociedad Anónima Camponegocios S.A. para lo cual se realizó un aporte de USD 35.000

NOTA 11 - DEUDAS COMERCIALES

11.1 Deudas con proveedores y productores

Se registran en este capítulo las deudas de la operativa comercial de las diferentes filiales, ya sea con proveedores de insumos agropecuarios para los diferentes planes de cultivos, proveedores de mercaderías varias para venta mostrador en las diferentes filiales o con los productores por la compra de frutos del país de las distintas cosechas, expresadas en dólares estadounidenses.

	Proveedores 31-10-2012	Proveedores 31-10-2011	Productores 31-10-2012	Productores 31-10-2011
TOTAL en USD	23.937.491	22.586.410	4.147.630	1.619.067

11.2 Documentos a pagar y Cheques diferidos a pagar

Las deudas conformadas y los cheques diferidos a pagar con vencimiento en el corto plazo se componen de la siguiente forma expresados en dólares estadounidenses:

	CONFORMES 31-10-2012	CONFORMES 31-10-2011	CH. DIFERIDO 31-10-2012	CH. DIFERIDO 31-10-2011
TOTAL en USD	3.280.416	3.288.562	8.838.249	9.040.204

11.3 Documentos a pagar largo plazo

	31-10-2012	31-10-2011
TOTAL en USD	1.080.859	1.724.491

NOTA 12 - DEUDAS FINANCIERAS CORTO Y LARGO PLAZO

12.1 Endeudamiento con el B.R.O.U.

Con fecha 21 de agosto de 2000 el Banco de la República Oriental del Uruguay (B.R.O.U.) firma un convenio con Central Cooperativa de Granos y otras 10 entidades socias, para reestructurar parcialmente sus pasivos, otorgando estas, garantías con Bonos del Tesoro Cupón Cero del gobierno de los Estados Unidos de América.

En diciembre de 2003 vencidos los plazos previstos en la negociación mencionada no habiéndose cumplido con las posteriores etapas y dentro de una nueva negociación, el B.R.O.U. procede a la venta del cupón mencionado, el importe de dicha venta se encuentra deducido de la deuda acordada con esa Institución

En abril de 2004, en cumplimiento del artículo 119 de la ley 17.556, se firmó un convenio de transferencia de las Plantas de Silos a sus actuales tenedoras (CADYL, CARLI, CALPA, CALOL, SFR RISSO, SOFORUPA, CALSAL). En representación de estas entidades se presentó Silos del Uruguay S.A. (SILUR S.A.) cuyo capital accionario nominativo corresponde a las cooperativas y sociedades de fomento antes mencionadas. Como precio de esta operación (Art.2ª de la ley 17.735) SILUR S.A. debe destinar un porcentaje de las capitalizaciones que deben realizar sus socios para el pago de adeudos al M.G.A.P. ante el B.R.O.U. para la construcción de las plantas de silos.

Por su parte las cooperativas y sociedades de fomento antes mencionadas, excepto CALSAL, conjuntamente con Central Cooperativa de Granos, SOFOCA y CALCE decidieron fusionarse en la Cooperativa Agraria Nacional (COPAGRAN), quien registra en su activo la inversión en SILUR S.A.

12.2 Acuerdo con el B.R.O.U.

El 8 de diciembre de 2004, se firma el acuerdo entre las cooperativas deudoras y el B.R.O.U., en donde se otorga la promesa de cesión de los créditos que dicha institución tiene ante las entidades miembros de Cooperativa Agraria Nacional, COPAGRAN y garantías accesorias que se establezcan, a favor de "Silos del Uruguay S.A." (SILUR S.A.).

El acuerdo exige el cumplimiento de ciertas condiciones, entre otras, hipoteca de las plantas de silos y constitución de garantías solidarias a favor del B.R.O.U. que se efectuaron.

En el mismo documento citado anteriormente se establece también, que en caso de incumplimiento del acuerdo firmado, la Administradora de Fondos de Inversión S.A. puede dar por resuelto el contrato con SILUR S.A., posibilitando la toma de acciones judiciales para la recuperación de los créditos según documentos de adeudos originales.

Este convenio que se intentó renegociar en múltiples instancias con la Administradora de Fondos de Inversión S.A. (A.F.I.S.A.), caducó el 10 de Marzo de 2010 al recibir telegrama donde "AFISA comunica que ha dado por resuelto el contrato de promesa de cesión de crédito de 8-12-2004 por atrasos e incumplimiento de conformidad con la cláusula undécimo (Resolución expresa del contrato)".

12.3 Acuerdo con el B.R.O.U. (nuevo)

Con fecha 3 de marzo de 2011 Republica Administradora de Fondos de Inversión S.A. (República AFISA) acuerda la celebración de un nuevo convenio de pago con COPAGRAN.

El nuevo convenio establece las siguientes condiciones:

Garantías:

COPAGRAN se compromete a mantener las garantías vigentes y en las mismas condiciones que cuando se suscribió el anterior convenio, liberándose dichas garantías personales, solidarias y reales de acuerdo al cumplimiento del cronograma de pagos.

Importe a pagar:

La deuda convenida asciende a la suma de USD 20.800.000 más intereses.

Plazo y condiciones de pago:

Se establece como condición inicial el pago de los intereses devengados en el periodo comprendido entre el 01-01-2010 al 30-12-2010, y una entrega de USD 500.000 para cancelación de capital. Asimismo, se generan intereses compensatorios sobre saldos a partir del 1

de enero de 2011 aplicándose el valor de la tasa PRIME, actualizada al 1 de enero de cada año (tasa actual 3.25%) los que serán pagaderos trimestralmente venciendo la primera el 30-03-2011.

El saldo de USD 20.300.000 se financia en el plazo de veinte años, mediante el pago de cuarenta amortizaciones semestrales y consecutivas, con más los ingresos por colocaciones correspondientes, para lo cual se otorga un plazo de gracia de dos años, venciendo la primera cuota el 30 de diciembre de 2012. Es por este motivo que se expone en el pasivo financiero de corto plazo un importe de USD 868.348 y el resto de la deuda se exhibe en el de largo plazo.

De verificarse el puntual cumplimiento de la totalidad de los pagos previstos, el pago de amortizaciones que se realicen por fuera del cronograma serán potenciados en un veinte por ciento más del valor depositado, siempre y cuando su monto sea superior a USD 200.000. Además, se establece una Cláusula de Mejor Fortuna que se aplicará abonando un 15% sobre los resultados de cada ejercicio auditado a partir del cierre del Balance 31 de octubre de 2011, cuyo pago se considerará como amortización extraordinaria a los efectos que correspondan.

Con fecha 27 de diciembre de 2012 (luego de los 2 años de gracia) se paga la primera cuota semestral de USD 507.500 con destino a amortizar capital; además se paga la última de las cuotas trimestrales por concepto de intereses y compensaciones por USD 162.516 correspondiente al año civil 2012, no existiendo mora en el cronograma de pagos establecido.

La pérdida por intereses expuesta en el presente estado de resultados es de USD 656.920 mientras que las pérdidas acumuladas reconocidas en ejercicios anteriores ascienden a USD 1.158.779.

El 05 de febrero de 2013 se realiza, por fuera del cronograma, un pago de USD 2.000.000 con destino a amortizar capital, cumpliendo la condición para potenciarse en un veinte por ciento más del valor depositado, con lo cual la deuda por capital luego de efectuado el mencionado pago queda en USD 17.392.500 (USD 20.300.000 menos 507.500 pagados el 27-12-12 y menos 2.400.000 pagados el 05-02-13). Ver Nota 21 – Hechos Posteriores

12.4 OTRAS DEUDAS FINANCIERAS

Corresponde a deudas financieras por vales, warrants y conformes.

El detalle se expresa en dólares estadounidenses:

Institución	Vencimiento	CORTO PLAZO 31-10-2012	LARGO PLAZO 31-10-2012	CORTO PLAZO 31-10-2011	LARGO PLAZO 31-10-2011
BANCARIOS					
BBVA BANCO - Colonia		-	-	22.745	-
BBVA BANCO - Montevideo		1.750.900	-	492.800	-
HSBC BANK - Montevideo		1.767.518	-	500.000	-
BANCO ITAU - Montevideo		1.338.748	-	2.188.865	-
N.B.C. Leasing		16.455	21.712	-	-
N.B.C. warrant y conformes		852.897	-	1.232.732	-
BANDES URU. - Leasings		28.181	68.294	-	-
BANDES URU. Refinanciado(*)		172.279	1.057.009	161.158	1.229.289
BANDES URU. Vale C/P		150.000	-	-	-
EXPRINTER URUGUAY SA		734.747	-	709.966	-
TOTAL BANCARIOS		6.811.725	1.147.015	4.598.300	1.229.289

Institución	Vencimiento	CORTO PLAZO 31-10-2012	LARGO PLAZO 31-10-2012	CORTO PLAZO 31-10-2011	LARGO PLAZO 31-10-2011
NO BANCARIOS					
CORP. NAC. DESARROLLO		-	-	1.539.632	-
OIKO CREDIT		112.500	168.750	112.500	281.200
B.A.FACTORING		2.550.000	-	1.000.000	-
BIGUD INTERNAC. CORP.		-	-	400.000	-
OTROS VARIOS		774	-	7.262	-
TOTAL NO BANCARIOS		2.663.274	168.750	3.769.360	281.200

(*) Referente a parte de la deuda que la Cooperativa mantiene con BANDES URUGUAY, el 26 de agosto de 2008 se formalizó un acuerdo que estableció las siguientes condiciones de refinanciamiento de la deuda: una tasa de interés del 7% efectivo anual y en 20 cuotas semestrales, iguales y consecutivas de USD 126.409,93 cada una, la primera venció el día 22/02/2009, la segunda el día 22/08/2009 y las siguientes el mismo día de cada semestre consecutivo hasta cancelar las 20 cuotas.

El saldo adeudado quedó establecido en USD 1.814.142 de capital, más sus intereses compensatorios de USD 714,076 calculados a la tasa del 7% efectiva anual.

Al 31 de octubre de 2012 se adeudan 12 cuotas de las cuales 2 se exponen en pasivo financiero bancario de corto plazo con vencimiento 22/02/2012 y 22/08/2012 respectivamente.

NOTA 13 – OTRAS DEUDAS COMERCIALES

13.1 Convenio BPS

La ex-cooperativa CADYL conviene con el BPS un calendario de pago por deudas originadas con anterioridad a la fusión, quedando a la fecha del presente balance, las cuotas que a continuación se detallan:

FILIAL	Deuda por mes expresada en U.R.	Cuotas Restantes	Valor de la U.R. a Oct. 2012	Total deuda en PESOS	Total de la deuda en USD (T.C. 19,906)	
					<i>Corto plazo</i>	<i>Largo plazo</i>
CADYL	14.1	28	598,9	236.446	5.091	6.787
			TOTAL			

NOTA 14 - DEUDAS DIVERSAS

Se exponen en este rubro deudas por contratación de seguros, alquiler de inmuebles de las distintas filiales, retenciones varias a pagar, deudas fiscales, sueldos, gastos varios a pagar y las provisiones por aguinaldo y salario vacacional.

NOTA 15 - RESULTADO POR CONVERSIÓN A PESOS

Este rubro refleja las diferencias de cambio que se producen a consecuencia de la conversión de la moneda funcional a la moneda de presentación:

- de los gastos e ingresos al tipo de cambio de las fechas de las transacciones, y de los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre.
- del activo neto inicial a un tipo de cambio de cierre que es diferente al tipo de cambio utilizado en el cierre anterior

NOTA 16 - INGRESOS OPERATIVOS

Las ventas de cereales y oleaginosos valuadas en dólares estadounidenses, se distribuyen de la siguiente forma:

GRANO	Trigo	Cebada	Sorgo	Soja	Maíz	Otros	TOTAL en USD
31-10-2012	39.500.241	16.137.092	4.572.588	58.599.964	2.937.122	506.776	122.253.783
31-10-2011	32.326.068	11.010.062	2.370.745	44.743.061	1.801.800	153.828	92.405.563

NOTA 17 – SALDOS CON EMPRESAS VINCULADAS

El detalle de los saldos existentes al 31 de octubre de 2012 con las empresas vinculadas es el siguiente, en dólares estadounidenses:

SILUR S.A.	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
31-10-2012	315.549	4.479.123
31-10-2011	303.947	3.659.702

AFRATUR S.A.	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
31-10-2012	304.742	22.063
31-10-2011	1.132.116	657.426

NOTA 18 - GARANTIAS REALES

Bienes de Activo Fijo y Bienes de Cambio que han sido otorgados en garantía:

INMUEBLES	HIPOTECAS A FAVOR DE	IMPORTE
Terreno 5ª sección catastral de Young padrón 401 (fracción 3 y 4) y padrón 4886	AFISA-B.R.O.U.	USD 783.000
Terreno con construcciones Young padrón 692	AFISA-B.R.O.U.	USD 141.000
Terreno baldío Young padrón 1276	AFISA-B.R.O.U.	USD 6.000
Terreno con construcciones Paysandú padrón 632	AFISA-B.R.O.U.	USD 262.000

Inmueble 6ª sección judicial de Colonia padrón 2098	AFISA-B.R.O.U.	USD 286.000
Inmueble 11ª sección judicial de Colonia padrón 336	AFISA-B.R.O.U.	USD 52.000
Inmueble 11ª sección judicial de Colonia padrón 1282	AFISA-B.R.O.U.	USD 71.600
Inmueble 8ª sección judicial de Colonia padrones Nro. 68, 567, 1634, 1143, 2737	AFISA-B.R.O.U.	USD 250.000
Inmueble 8ª sección judicial de Colonia padrones 1725 y 1165	AFISA-B.R.O.U.	USD 200.000
Inmueble 8ª sección judicial de Soriano padrón 1	AFISA-B.R.O.U.	USD 75.000
Inmueble 6ª sección judicial de Soriano padrón 251	AFISA-B.R.O.U.	USD 78.000
Inmueble 6ª sección judicial de Soriano padrón 45	AFISA-B.R.O.U.	USD 71.800
Inmueble padrón 868/801 Montevideo	AFISA-B.R.O.U.	USD 85.000
Inmuebles ubicados en la localidad catastral de Risso, depto. de Soriano, padrones 14, 13 y 50	OIKOCREDIT	USD 170.000
Inmueble rural 11ª sección catastral de Colonia padrón 22180 e Inmueble urbano 6ª sección catastral de Colonia padrón 2105	OIKOCREDIT	
MUEBLES	PRENDA A FAVOR DE	IMPORTE
Vehículos de Carga Paysandú	AFISA-B.R.O.U.	USD 41.700
Maquinaria y Equipos Paysandú	AFISA-B.R.O.U.	USD 54.000
Maquinaria Industrial Palmitas	AFISA-B.R.O.U.	USD 23.900
Maquinaria Agrícola Palmitas	AFISA-B.R.O.U.	USD 37.000
Maquinaria Agrícola Risso	AFISA-B.R.O.U.	USD 68.878
Maquinaria Industrial Risso	AFISA-B.R.O.U.	USD 14.525
Vehículos y Maquinaria Agrícola Young	AFISA-B.R.O.U.	USD 47.400
Vehículos Young	AFISA-B.R.O.U.	USD 93.500
Dos Molinos y sus accesorios situados en Young	OIKOCREDIT	USD 97.000
Maquinaria para limpieza de semillas y accesorios situados en el departamento de Colonia	OIKOCREDIT	USD 325.847
Planta automatizada elaboradora de alimentos balanceados	Coorp. Nacional para el Desarrollo	USD 500.000

WARRANT	TONELADAS	IMPORTE en USD	A FAVOR DE
Trigo	4.310	1.293.000	BANCO ITAU
Sorgo	3.500	630.000	HSBC BANK
Trigo	2.500	590.000	HSBC BANK
Maíz	2.600	689.000	EXPRINTER URUGUAY

NOTA 19 - TRIBUTOS FISCALES

Con fecha 5 de marzo de 2007, el Ministerio de Economía y Finanzas aprobó la solicitud de exoneración por la fusión de IRIC, IVA e Impuesto al Patrimonio, amparados en el art. 26 de la ley 16906.

Hasta el ejercicio cerrado el 31 de octubre de 2007 COPAGRAN está exonerada por el artículo 48 del Capítulo X de la Ley 15.645 del 50% de todo gravamen, contribución, impuestos nacionales directos o indirectos de cualquier naturaleza, con excepción del Impuesto al Valor Agregado e Impuesto Específico Interno.

Según redacción dada por la Ley N° 18.083 del 27 de diciembre de 2006 (Ley de Reforma Tributaria) las sociedades cooperativas están exoneradas del 100% del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas (I.R.A.E.) según lo expresa el Art. 52 lit R).

Por este motivo, a partir del ejercicio económico que se inició el 1 de noviembre de 2007, COPAGRAN está exonerada del 100% del I.R.A.E.

NOTA 20 – IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo a la Declaración Jurada del Impuesto a las Rentas de Actividades Económicas y a lo descrito en la Nota 19 no corresponde ningún ajuste por este concepto.

NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES

Desvinculación de CALSAL

Con fecha 9 de octubre de 2012 se firma un acuerdo de rescisión entre CALSAL y SILUR S.A. procediendo a la desvinculación definitiva entre dichas empresas.

-Antecedentes- Por documento privado, otorgado en la ciudad de Salto el 23 de octubre de 2004, entre CALSAL y SILUR S.A., la primera cedió y transfirió a dicha sociedad anónima todos los derechos y obligaciones emergentes del contrato de explotación celebrado entre CALSAL y el MGAP de fecha 5 de marzo de 1991 relacionado a la planta de silos de ubicada en la intersección de las Rutas Nro. 3 y Nro. 31 del departamento de Salto.

Con la firma del documento de fecha 9 de octubre de 2012, las partes acuerdan rescindir totalmente la cesión de contrato de explotación mencionado en el párrafo anterior, asumiendo CALSAL la explotación de todos los silos ubicados en la intersección de las Rutas Nros. 3 y 31 del departamento de Salto. En consecuencia, SILUR S.A. queda totalmente desvinculada de los silos mencionados. Las partes se obligan a notificar este acuerdo al MGAP, situación que actualmente se encuentra en revisión dentro de la división Servicios Jurídicos – Departamento Notarial del MGAP, a la espera de una resolución definitiva.

Asimismo, con fecha 10 de octubre de 2012, COPAGRAN recibe de CALSAL, en aplicación de la

cláusula E, artículo SEGUNDO del convenio celebrado entre CALSAL, SILUR S.A. y COPAGRAN de fecha 5 de junio de 2007, las acciones nominativas de SILUR S.A. pertenecientes a CALSAL, escrituradas desde el Nro. 1 al Nro. 10 del Título 1 del paquete accionario, debidamente endosadas a favor de COPAGRAN.

Bajo el supuesto de que el acuerdo notificado al M.G.A.P. tenga carácter de definitivo, implicará que CALSAL asuma la obligación de capitalizar la cuota parte de los USD 9.115.000 que surgen del convenio del 21/04/2004 otorgado por el M.G.A.P. cuyo importe asciende a USD 900.000 más intereses, por las 18.000 toneladas de capacidad estática de la Planta de Silos; mientras que COPAGRAN obtiene la propiedad del 100% de las acciones ordinarias nominativas serie A de SILUR S.A. (únicas acciones con derecho a voto).

En tanto, en lo que respecta a los estados contables de SILUR S.A., estará marcado por:

- una reducción en los bienes de uso por USD 3.171.766 (correspondiente al valor de la planta de silos situada en el departamento de Salto),
- baja en la cuenta patrimonial de revalúos voluntarios por USD 2:271.766
- disminución de los pasivos de corto y largo plazo con el M.G.A.P. por USD 1.195.623
- reducción del capital integrado por USD 216.810
- reversión del reconocimiento de pérdidas anteriores por USD 512.434 correspondiente a intereses por deuda de convenio con el MGAP (cuando CALSAL formaba parte de SILUR S.A.)

Nuevo contrato de préstamo con OIKOCREDIT

Con fecha 31 de enero de 2013 se firma un contrato de préstamos entre la institución crediticia OIKOCREDIT Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (sociedad cooperativa organizada bajo la legislación holandesa) y COPAGRAN, mediante el cual OIKOCREDIT acuerda otorgar al prestatario un préstamo por USD 3.000.000 (dólares estadounidenses tres millones) más intereses.

“Es política de OIKOCREDIT hacer inversiones de capital disponible, otorgando créditos y recursos financieros a empresas productivas de propiedad o gerenciadas por sus propios trabajadores, como asó también a otras instituciones y organizaciones, especialmente en países en desarrollo”.

INTERESES Y PLAZOS. – El préstamo otorgado a COPAGRAN será por un plazo de ocho años y generará intereses compensatorios, aplicándose una tasa de:

- (i) para los primeros 3 años de vigencia contractual será 6,5% anual;
- (ii) a partir del comienzo del cuarto año de vigencia del contrato, la tasa será la mayor de (a) LIBOR en USD a 3 años más 3% anual o (b) 6.5% anual;
- (iii) a partir del comienzo del séptimo año de vigencia contractual y hasta la finalización, la tasa será la mayor de: (a) LIBOR a USD a 2 años más 3% o (b) 6,5% anual.

Los intereses serán pagaderos sobre saldos de capital, en 6 cuotas semestrales y consecutivas, en dólares estadounidenses, venciendo el pago de la primera de las cuotas el 05 de agosto de 2013 y luego, sucesivamente y cada 6 meses, hasta la cancelación total del préstamo.

El prestatario se obliga a rembolsar el capital del préstamo en 13 cuotas semestrales y consecutivas, las 12 primeras de USD 230.769 cada una y la última de USD 230.772. La primera cuota de capital

vencerá a los 24 meses de efectuado el primer desembolso (el 05 de febrero de 2015) y las restantes, sucesivamente y cada 6 meses.

El 66% del dinero prestado (USD 1.980.000) será utilizado para pagar parte de la deuda que tiene COPAGRAN con BROU-República AFISA, permitiendo la cancelación de una hipoteca existente sobre una planta industrial y de almacenamiento, propiedad de COPAGRAN situada en la localidad de Young, departamento de Río Negro otorgada a favor del citado banco. El saldo del préstamo será destinado por COPAGRAN a inversiones en la planta industrial antes mencionada.

Con fecha 05 de febrero de 2013 y luego de acreditado en cuenta corriente el dinero prestado por OIKOCREDIT, se realiza por fuera del cronograma, un pago a República AFISA de USD 2.000.000 con destino a amortizar capital, cumpliendo la condición para potenciándose en un veinte por ciento más del valor depositado, con lo cual la deuda por capital luego de efectuado el mencionado pago queda en USD 17.392.500 a dicha fecha. Este pago extraordinario implicó una reducción del capital adeudado a República AFISA de USD 2.400.000, reconociendo una ganancia de USD 400.000 como resultado de la potenciación del 20% por el pago efectuado por fuera del cronograma. Asimismo, el pago anticipado marca que el próximo vencimiento de cuota para amortización de capital será el 30 de junio de 2015.

No existen hechos posteriores al 31 de octubre de 2012 que afecten significativamente la estructura patrimonial o el resultado del ejercicio de la empresa.

NOTA 22 - ANEXO BALANCE EN DOLARES ESTADOUNIDENSES

Por solicitud de socios, directivos, inversores y acreedores comerciales y financieros, para un mejor análisis de la situación patrimonial y financiera de la cooperativa, se adjunta balance y anexos expresados en dólares estadounidenses.

Estado de Resultados expresado en dólares estadounidenses:

El resultado originado por la traducción a moneda funcional de las cuentas en moneda nacional se incluye en el capítulo Resultados Financieros rubro "Resultado por Traducción a USD". Esta cuenta refleja el resultado por el mantenimiento de cuentas activas y pasivas en pesos uruguayos en términos de la moneda funcional.