

**COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL  
(COPAGRAN)**

**ESTADOS CONTABLES  
AL 31 DE OCTUBRE DE 2013  
EXPRESADOS EN PESOS URUGUAYOS**

**CONTENIDO**

- \* Dictamen de Auditoría
- \* Estado de Situación Patrimonial
- \* Estado de Resultados
- \* Anexos Contables
- \* Notas a los Estados Contables
- \* Anexo - Balance en Dólares Estadounidenses

## **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 2013, 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.

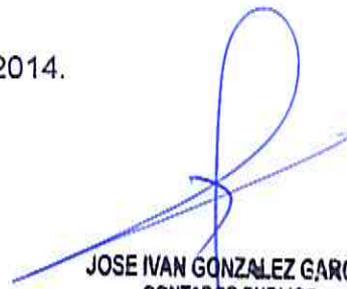
Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y las revelaciones expuestas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores significativos en 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 auditoría 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 auditoría 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 auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

#### 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, 26 de Marzo de 2014.

  
**JOSE IVAN GONZALEZ GARCIA**  
CONTADOR PUBLICO  
LICENCIADO EN ADMINISTRACION  
CP. 41369





**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE OCTUBRE DE 2013**  
**CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS**

	NOTA	31-10-2013	31-10-2012
<b>PASIVO</b>			
<i>Pasivo corriente</i>			
<b>Deudas comerciales</b>			
	Nota 11		
Proveedores plaza		542,268,213	476,499,699
Productores		65,395,341	82,562,725
Proveedores del exterior		0	0
Cheques diferidos a pagar		228,184,726	175,934,179
Documentos a pagar		52,454,125	65,299,969
Otras deudas comerciales	Nota 13	113,183	101,334
		<b>888,415,589</b>	<b>800,397,906</b>
<b>Deudas financieras</b>			
	Nota 12		
Deuda financiera bancaria BROU		0	17,285,335
Deuda financiera bancaria (banca privada)		203,667,701	135,594,207
Deuda financiera no bancaria		65,941,404	53,015,132
Intereses a Pagar		7,656,539	3,202,846
Intereses a Vencer		-7,656,539	-3,202,846
		<b>269,609,105</b>	<b>205,894,675</b>
<b>Deudas Diversas</b>			
	Nota 14		
Sueldos a pagar		2,785,869	2,971,079
Acreedores fiscales		2,196,518	2,002,902
BPS a pagar		2,653,578	2,914,169
Provisiones licencia, aguinaldo, salario vac.		8,127,668	8,501,902
Otras deudas		1,109,597	3,875,032
		<b>16,873,230</b>	<b>20,265,084</b>
		<b>1,174,897,923</b>	<b>1,026,557,665</b>
<i>Pasivo no corriente</i>			
<b>Deudas comerciales largo plazo</b>			
Proveedores		35,328,693	32,220,467
Documentos a pagar		22,199,478	21,515,580
Otras deudas comerciales	Nota 13	37,728	135,112
		<b>57,565,899</b>	<b>53,871,159</b>
<b>Deudas financieras largo plazo</b>			
	Nota 12		
Deuda financiera bancaria BROU		372,015,557	383,887,210
Deuda financiera bancaria (banca privada)		19,756,269	22,832,478
Deuda financiera no bancaria		65,871,356	3,359,138
Otros Intereses a Pagar		0	0
Intereses a Pagar		75,808,900	57,070,290
Intereses a Vencer		-75,808,900	-57,070,290
		<b>457,643,182</b>	<b>410,078,826</b>
		<b>515,209,081</b>	<b>463,949,985</b>
		<b>1,690,107,004</b>	<b>1,490,507,650</b>

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE OCTUBRE DE 2013**  
**CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS**

	NOTA	31-10-2013	31-10-2012
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital integrado		172,576,759	172,576,759
<b>Capital social:</b>		<b>172,576,759</b>	<b>172,576,759</b>
Resultado por Conversión a Pesos	Nota 15	4,662,102	-35,637,818
Reexpresiones Contables		412,703,453	283,490,499
<b>Ajustes al patrimonio:</b>		<b>417,365,554</b>	<b>247,852,681</b>
Legales		8,867,041	8,867,041
Estatutarias		34,904,117	34,904,117
Voluntarias libres		29,969,410	29,969,410
<b>Reservas:</b>		<b>73,740,568</b>	<b>73,740,568</b>
Resultado de ejercicios anteriores		-25,980,490	-42,095,282
Resultado del ejercicio		28,146,174	16,114,791
<b>Resultados acumulados</b>		<b>2,165,684</b>	<b>-25,980,490</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>		<b>665,848,565</b>	<b>468,189,517</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<b>2,355,955,569</b>	<b>1,958,697,167</b>

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**por el período 01/11/12-31/10/13**  
**CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS**

	NOTA	31-10-2013	31-10-2012
<b>Ingresos Operativos</b>			
Venta Cereales <u>Plaza</u>	Nota 16	560,024,785	1,065,054,508
Venta Cereales <u>Exportación</u>		1,965,044,817	1,448,415,885
Venta Semilla <u>Plaza</u>		364,977,530	268,169,568
Venta Semilla <u>Exportación</u>		0	721,224
Venta Insumos -Fertilizantes y Agroquímicos -		511,788,795	463,790,870
Venta de Productos Elaborados <u>Plaza</u>		274,399,022	318,248,594
Venta de Productos Elaborados <u>Exportación</u>		0	3,837,346
Venta Veterinarios		25,988,260	22,977,448
Venta Materias Primas		18,446,861	25,285,167
Venta Cueros y Lanás		36,135,248	48,153,482
Venta Combustibles		60,274,594	50,705,083
Ventas de otros Bienes		16,370,603	31,621,511
Servicios Planta Gravados		60,386,409	75,642,152
Servicios Planta Exentos		26,326,565	31,232,578
Ventas de otros Servicios		97,673,031	89,795,648
<b>Total Ingresos Operativos</b>		<b>4,017,836,520</b>	<b>3,943,651,064</b>
<b>Descuentos y Bonificaciones</b>			
Descuentos obtenidos		5,164,847	1,317,364
Descuentos concedidos		-970,767	-485,396
<b>Total Descuentos y Bonificaciones</b>		<b>4,194,080</b>	<b>831,968</b>
<b>Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados</b>			
Cereales y Oleaginosos		-2,320,345,803	-2,299,599,423
Gastos de Producción Propia		-79,337,656	-131,857,540
Semillas		-279,804,917	-216,004,034
Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos -		-490,959,054	-435,480,264
Productos Elaborados		-223,963,446	-214,972,876
Veterinarios		-21,860,402	-19,190,254
Materias Primas		-16,670,775	-22,156,128
Cueros y Lanás		-35,428,538	-47,266,975
Combustible		-64,600,997	-43,359,689
Cubiertas y baterías / apícolas / aceites y lubric. /otros		-18,449,623	-24,497,420
<b>Total Costo de bienes y servicios</b>		<b>-3,551,421,211</b>	<b>-3,454,384,602</b>
<b>Otros gastos de producción y de prestación de servicios</b>			
Remuneraciones y gastos personal de planta		-51,674,225	-50,036,993
Arrendamientos de inmuebles		-1,241,404	-5,125,461
Servicios de Descarga-Terceros		-3,008,769	-5,500,054
Combustibles, leñas, suporgas y lubricantes		-12,772,681	-10,811,306
Seguros invierno y verano		-38,181,703	-33,575,811
Secado		-193,976	-1,231,928
Fumigación de cosechas		-65,115	-30,829
Análisis		-3,158,043	-3,679,519
Fletes		-78,547,724	-99,253,823
Gastos varios de Planta		-28,437,217	-44,775,008
		<b>-217,280,858</b>	<b>-254,020,732</b>
<b>Resultado Bruto</b>		<b>253,328,530</b>	<b>236,077,698</b>

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**La Inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. y G. A. ASOCIADOSDocumento N° 5 de un total de 40  
Montevideo, 26 de MARZO de 2014

	<b>NOTA</b>	<b>31-10-2013</b>	<b>31-10-2012</b>
<b>Gastos de Administración y Ventas</b>			
Retribuciones al Personal		-86.938.642	-80.841.843
Otras Retribuciones al Personal		-4.562.135	-4.416.172
IPD		-2.003.700	-712.301
Cargas Sociales		-6.832.907	-6.365.821
Seguros accidente de trabajo		-1.283.787	-1.258.666
Viáticos, Traslados y locomoción		-2.490.382	-2.030.697
Reparación y mantenimiento		-9.405.875	-13.898.089
Seguros Varios		-1.547.213	-987.443
Arrendamientos vehículos y otros		-4.158.886	-3.292.376
Honorarios Profesionales		-7.837.866	-7.861.618
Servicios Contratados		-15.965.545	-13.534.185
Cartas y Encomiendas		-1.469.009	-1.527.688
Propaganda		-907.816	-961.325
Computación e informática		-2.995.911	-2.943.048
Gastos de Representación		-659.388	-819.075
Afiliaciones a entidades y suscripciones		-1.627.087	-1.485.221
Gastos de Limpieza		-476.412	-419.245
Ute/Antel/Ose		-8.122.402	-8.366.841
Comisiones		-3.885.416	-3.732.342
Capacitación		-98.735	-185.252
Papelería y útiles de escritorio		-1.407.453	-1.485.694
Impuestos, tasas y contribuciones		-2.294.802	-1.245.861
Amortizaciones		-11.093.501	-8.810.163
IVA perdido		-9.904.737	-11.304.021
Deudores Incobrables		0	-1.703.954
Gastos Varios		-3.739.286	-5.087.641
<b>Total Gastos Administración y Ventas</b>		<b>-191.708.894</b>	<b>-185.276.583</b>
<b>Resultado Operativo</b>		<b>61.619.636</b>	<b>50.801.115</b>
<b>Resultados Diversos</b>			
Venta de Activos Fijos		4.523.461	5.629.937
Result. Inver. en Otras Empresas		22.107.516	1.010.023
Otros Resultados Diversos		1.465.115	89.162
		<b>28.096.092</b>	<b>6.729.123</b>
<b>Resultados Financieros</b>			
<b>Ingresos Financieros</b>			
Intereses Ganados		8.457.496	12.228.869
<b>Egresos Financieros</b>			
Intereses Perdidos		-60.446.178	-49.263.746
Gastos Bancarios		-1.995.787	-2.016.493
Resultado por Traducción a USD	Nota 22	-7.585.085	-2.364.077
<b>Total Resultados Financieros</b>		<b>-61.569.555</b>	<b>-41.415.447</b>
<b>Resultado del Ejercicio en \$</b>		<b>28.146.174</b>	<b>16.114.791</b>

**Estado de Flujo de Efectivo correspondiente  
al ejercicio anual finalizado el 31 de Octubre de 2013**

Fondos = Disponibilidades

(En Pesos Uruguayos)	31.10.13	31.10.12
<b>Flujo de efectivo proveniente de operaciones</b>		
Resultado del Ejercicio	28,146,174	16,114,791
<b>Ajustes:</b>		
Amortizaciones	11,093,501	8,810,163
Utilidad por Venta Bienes de Uso	(4,523,461)	(5,629,937)
<b>Cambios en activos y pasivos</b>		
Créditos por Ventas	(216,934,551)	(82,710,867)
Otros Créditos	10,358,490	14,666,708
Bienes de Cambio	148,873,761	3,576,357
Deudas Comerciales	21,031,163	60,165,589
Deudas Financieras	46,678,937	39,328,040
Deudas Diversas	(5,068,565)	3,098,371
	<b>39,655,449</b>	<b>57,419,214</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de inversiones</b>		
Compra de Bienes de Uso	(9,105,312)	(19,374,824)
Venta de Bienes de Uso	4,765,638	7,343,119
Inversiones a Largo Plazo	(143,793,397)	(104,361,013)
Recexpresiones Contables de Inversiones	129,757,270	98,303,629
	<b>(18,375,802)</b>	<b>(18,089,089)</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de financiamiento</b>		
Deudas Financieras	13,634,897	(24,081,744)
Deudas Diversas	-	-
Aportes de Capital	-	1,160
Ajustes a Resultados Acumulados	-	-
	<b>13,634,897</b>	<b>(24,080,584)</b>
<b>Ajuste a saldos iniciales (excepto Disponible)</b>	<b>1,018,194</b>	<b>233,748</b>
<b>Flujo Neto de Efectivo</b>	<b>35,932,737</b>	<b>15,483,289</b>
Saldo Inicial de Efectivo	<b>44,863,713</b>	<b>28,552,411</b>
Ajuste al saldo inicial de Disponible	<b>3,711,973</b>	<b>828,013</b>
<b>Saldo Inicial de Efectivo</b>	<b>48,575,686</b>	<b>29,380,424</b>
<b>Saldo Final de Efectivo</b>	<b>84,508,423</b>	<b>44,863,713</b>

### CUADRO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO - CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS

Desde: 1 de noviembre de 2012

Hasta: 31 de octubre de 2013

	CAPITAL	APORTES Y COMPROM. A CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTAD. ACUMULAD.	PATRIMONIO TOTAL
<b>1.- SALDOS INICIALES</b>						
<u>Capital Social</u>						
Cuotas Sociales	172,576,759					172,576,759
<u>Ajustes al Patrimonio</u>						
Resultado por Conversión a Pesos			(35,037,818)			(35,037,818)
Reexpresiones Contables			283,490,499			283,490,499
<u>Ganancias Retenidas</u>						
Reserva Legal				8,867,041		8,867,041
Reservas Estatutarias				34,904,117		34,904,117
Reservas Libres				29,969,410		29,969,410
Resultados no Asignados					(25,980,490)	(25,980,490)
Sub-total	172,576,759	0	247,852,681	73,740,568	(25,980,490)	468,189,517
<b>2.- MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL</b>						0
<b>3.- SALDOS INICIALES MODIFIC. (Suma 1 + 2)</b>	172,576,759	0	247,852,681	73,740,568	(25,980,490)	468,189,517
<b>4.- CAPITALIZACIONES</b>						
Capitalizaciones	0					0
<b>5.- DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES</b>						
<b>6.- DISTRIBUCIÓN DE UTILID. ANTICIP.</b>						
<b>7.- AJUSTES AL PATRIMONIO</b>						
Resultado por Conversión a Pesos			40,299,920			40,299,920
Reexpresiones Contables			129,212,954			129,212,954
<b>8.- AJUSTE RESULTADOS ACUM.</b>					0	0
<b>9.- RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					28,146,174	28,146,174
10 Sub-total (Suma 4 a 9)	0	0	169,512,874	0	28,146,174	197,659,048
<b>11 SALDOS FINALES</b>						
<u>Capital Social</u>						
Cuotas Sociales	172,576,759					172,576,759
<u>Ajustes al Patrimonio</u>						
Resultado por Conversión a Pesos			4,662,102			4,662,102
Reexpresiones Contables			412,703,453			412,703,453
<u>Ganancias Retenidas</u>						
Reserva Legal				8,867,041		8,867,041
Reservas Estatutarias				34,904,117		34,904,117
Reservas Libres				29,969,410		29,969,410
Resultados no Asignados					2,165,684	2,165,684
<b>TOTAL</b>	<b>172,576,759</b>	<b>0</b>	<b>417,365,554</b>	<b>73,740,568</b>	<b>2,165,684</b>	<b>665,848,565</b>

**CUADRO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO - CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS**

Desde: 1 de noviembre de 2011

Hasta: 31 de octubre de 2012

	CAPITAL	APORTES Y COMPROM. A CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTAD. ACUMULAD.	PATRIMONIO TOTAL
<b>1.- SALDOS INICIALES</b>						
<u>Capital Social</u>						
Cuotas Sociales	172,575,509					172,575,509
<u>Ajustes al Patrimonio</u>						
Resultado por Conversión a Pesos			(40,616,063)			(40,616,063)
Reexpresiones Contables			170,967,840			170,967,840
<u>Ganancias Retenidas</u>						
Reserva Legal				8,867,041		8,867,041
Reservas Estatutarias				34,904,117		34,904,117
Reservas Libres				29,969,410		29,969,410
Resultados no Asignados					(42,095,282)	(42,095,282)
Sub-total	172,575,509	0	139,351,785	73,740,568	(42,095,282)	343,572,671
<b>2.- MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL</b>						0
<b>3.- SALDOS INICIALES MODIFIC. (Suma 1 + 2)</b>	172,575,509	0	139,351,785	73,740,568	(42,095,282)	343,572,671
<b>4.- CAPITALIZACIONES</b>						
Capitalizaciones	1,100					1,100
<b>5.- DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES</b>						
<b>6.- DISTRIBUCIÓN DE UTILID. ANTICIP.</b>						
<b>7.- AJUSTES AL PATRIMONIO</b>						
Resultado por Conversión a Pesos			4,978,245			4,978,245
Reexpresiones Contables			103,522,650			103,522,650
<b>8.- AJUSTE RESULTADOS ACUM.</b>					0	0
<b>9.- RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					16,114,791	16,114,791
<b>10 Sub-total (Suma 4 a 9)</b>	1,100	0	108,500,895	0	16,114,791	124,616,847
<b>11 SALDOS FINALES</b>						
<u>Capital Social</u>						
Cuotas Sociales	172,576,759					172,576,759
<u>Ajustes al Patrimonio</u>						
Resultado por Conversión a Pesos			(35,637,818)			(35,637,818)
Reexpresiones Contables			283,400,409			283,400,409
<u>Ganancias Retenidas</u>						
Reserva Legal				8,867,041		8,867,041
Reservas Estatutarias				34,904,117		34,904,117
Reservas Libres				29,969,410		29,969,410
Resultados no Asignados					(25,980,490)	(25,980,490)
<b>TOTAL</b>	<b>172,576,759</b>	<b>0</b>	<b>247,862,601</b>	<b>73,740,568</b>	<b>(25,980,490)</b>	<b>468,189,517</b>

**CUADRO DE BIENES DE USO, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES**  
Por el período 1 de Noviembre de 2012 al 31 de Octubre de 2013  
Expresado en Pesos Uruguayos

BIENES DE USO	VALORES DE ORIGEN						AMORTIZACIONES				VALORES NETOS AL CIERRE	
	VALORES AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO	AJUSTE A VALORES DE INICIO	VALORES AL INICIO AJUSTADOS	ALTAS	BAJAS	VALORES AL CIERRE DEL EJERCICIO	VALORES AL INICIO AJUSTADOS	BAJAS DEL EJERC.	DE EJERCICIO	IMPORTE		ACUM. AL CIERRE DEL EJERCICIO
Terreno	13.124.042	1.684.214	14.188.256	0	0	14.188.256					0	14.188.256
Edificios y Mobiliario	41.552.661	3.433.622	45.345.681	332.095	0	45.657.776					520.238	12.529.667
Solar Otta Oval	87.845.702	7.248.345	95.118.287	359.153	0	95.517.440					573.381	11.842.785
Carpas	24.337.583	2.013.697	26.331.680	3.043.684	2.091.833	27.263.541					348.370	7.231.745
Instalaciones	14.595.945	1.207.735	15.804.683	153.594	0	15.958.277					85.546	675.489
Equipamiento Industrial	76.529.587	6.332.065	82.861.991	1.236.943	0	84.118.934					4.573.497	20.442.490
Máquinas	19.735.178	1.632.701	21.365.878	2.437.491	0	23.803.369					729.162	6.792.851
Vehículos	16.872.379	1.335.002	18.248.381	1.341.703	359.152	19.300.222					66.985	12.009.385
Cercados	4.415.703	385.350	4.781.054	0	0	4.781.054					0	4.781.054
Muebles y Utiles	59.356.059	4.912.888	64.264.945	140.650	0	64.405.596					1.855.440	7.655.715
Equipamiento Informatico	7.627.522	631.093	8.258.615	0	0	8.258.615					315.837	521.791
<b>SUB TOTAL</b>	<b>366.383.564</b>	<b>39.205.489</b>	<b>396.589.454</b>	<b>9.165.312</b>	<b>2.400.515</b>	<b>403.333.781</b>					<b>11.693.591</b>	<b>95.089.285</b>
<b>INTANGIBLES</b>												
Marcas	1.602.560	142.143	1.951.723	0	0	1.951.723					0	1.941.926
Patentes	722.185	59.753	781.939	0	0	781.939					0	781.939
<b>SUB TOTAL</b>	<b>2.324.745</b>	<b>201.896</b>	<b>2.526.641</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.733.662</b>					<b>0</b>	<b>2.733.662</b>
<b>TOTAL</b>	<b>368.683.330</b>	<b>39.514.745</b>	<b>399.333.115</b>	<b>9.165.312</b>	<b>2.400.515</b>	<b>406.067.443</b>					<b>11.693.591</b>	<b>97.822.947</b>

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS  
Este es el número de un documento de identificación de los SOCIARIOS  
Doce de un total de 40  
Montevideo, 26 de Mayo de 2014



## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31/10/2013

### 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, CALCE, 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-12 Oct-13	Nov-11 Oct-12	Oct-2013	Oct-2012
Pesos Uruguayos	20,319	20,419	21,553	19,906

### 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 y con OIKOCREDIT a una tasa de 6,5% anual con vencimiento en octubre de 2020.

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 2013.

<b>ACTIVO USD</b>	<b><u>31-10-2013</u></b>	<b><u>31-10-2012</u></b>
Disponibilidades	3.409.893	2.133.975
Créditos por Ventas	39.136.785	28.712.796
Otros Créditos	2.354.779	2.627.508
Créditos a L/P - Neto de Provisión	2.777.251	3.093.771
Participación Otras Empresas	39.568.364	33.098.043
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>87.247.071</u></b>	<b><u>69.666.093</u></b>
<b>PASIVO USD</b>	<b><u>31-10-2013</u></b>	<b><u>31-10-2012</u></b>
Deudas Comerciales	37.359.965	36.286.011
Deudas Financieras	12.509.122	10.343.347
Deudas Diversas	26.309	160.870
Deudas Comerciales L/P	2.669.149	2.699.490
Deudas Financieras L/P	21.233.387	20.600.765
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>73.797.931</u></b>	<b><u>70.090.483</u></b>
<b>POSICIÓN NETA ACTIVA / (PASIVA)</b>	<b><u>13.449.141</u></b>	<b><u>(424.390)</u></b>

## NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

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

	<u>31-10-2013</u>	<u>31-10-2012</u>
CAJA	296.170	156.897
BANCOS CTA.CTE. MN	445.829	59.277
BANCOS CTA.CTE. ME	3.171.393	2.030.037
BANCOS CAJA AHORRO	7.567	7.567
<b>TOTAL en USD</b>	<b>3.920.959</b>	<b>2.253.778</b>

## 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

	<b>CREDITOS USD 31-10-2013</b>	<b>CREDITOS USD 31-10-2012</b>
<b>TOTAL en USD</b>	<b>11.803.599</b>	<b>10.143.417</b>

#### 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	<b>TOTAL PLANES</b>
<b>TOTAL 31-10-13</b>	<b>5.404.379</b>	<b>2.507.872</b>	<b>1.454.851</b>	<b>1.153.863</b>	<b>10.520.965</b>
<b>TOTAL 31-10-12</b>	<b>2.678.747</b>	<b>3.865.384</b>	<b>754.508</b>	<b>1.213.947</b>	<b>8.512.587</b>

### 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
<b>TOTAL 31-10-13</b>	1.618.600	148.999	40.061	3.279.236	102.403	<b>5.189.299</b>
<b>TOTAL 31-10-12</b>	1.106.692	435.943	5.061	780.460	122.970	<b>2.451.126</b>

### 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).

	<b>31-10-2013</b>	<b>31-10-2012</b>
<b>TOTAL en USD</b>	2.162.352	1.410.670

### 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.

	<b>31-10-2013</b>	<b>31-10-2012</b>
<b>TOTAL en USD</b>	719.289	189.824

### 6.1.6 DOCUMENTOS y CHEQUES DIFERIDOS a COBRAR

Se incluye dentro de documentos a cobrar corto plazo la porción corriente (vencimientos anteriores al 31/10/14) de los conformes firmados por los productores reperfilando su deuda hasta en 10 años según lo expresado en 6.1. Expresado en dólares estadounidenses:

	<b>CONFORMES 31-10-2013</b>	<b>CONFORMES 31-10-2012</b>	<b>CH. DIFERIDO 31-10-2013</b>	<b>CH. DIFERIDO 31-10-2012</b>
<b>TOTAL en USD</b>	6.977.446	4.592.858	2.569.202	2.245.867

## 6.2 Créditos por Ventas de Largo Plazo

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

	31-10-2013	31-10-2012
<b>TOTAL en USD</b>	30.907	30.907

### 6.2.2- Documentos a cobrar largo plazo con vencimientos a partir del 01/11/2014 en dólares estadounidenses.

	CONFORMES 31-10-2013	CONFORMES 31-10-2012
<b>TOTAL en USD</b>	1.179.716	1.283.846

### 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:

	31-10-2013	31-10-2012
<b>CREDITO SIMPLE PLAZA</b>	9.967.545	10.129.990
<b>CHEQUES DIFERIDOS A COBRAR</b>	11.385	11.683
<b>CONFORMES A COBRAR</b>	1.365.904	1.429.665
<b>TOTAL en USD</b>	<b>11.344.834</b>	<b>11.571.339</b>

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 zafra de trigo y cebada 2013 a ser cancelados con la liquidación de dichos cereales en enero de 2014.

También integran este rubro: los adelantos al personal, créditos fiscales y operaciones con instrumentos financieros -Opciones y Futuros-

## 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 31-10-2013	TOTAL en USD 31-10-2012
Granos	3.579.574	4.875.228
Producción Propia en crecimiento	4.359.063	7.519.903
Semillas	2.902.172	3.431.768
Insumos -fertilizantes y agroquímicos-	1.809.354	3.565.989
Veterinarios	259.971	332.875
Otros Bienes e Insumos	742.740	839.310
Raciones	148.200	698.888
Materias primas para raciones	300.204	744.651
<b>TOTALES</b>	<b>15.101.278</b>	<b>22.008.612</b>

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> <i>Trigo – Cebada – Colza y Semilleros</i>	<u>Plan Verano</u> <i>Adelantos Soja y Semilleros</i>	<u>TOTAL en USD</u>
VALOR ACTIVO BIOLÓGICO Al 31-10-2013 expresado en USD	3.648.803	710.260	4.359.063
VALOR ACTIVO BIOLÓGICO Al 31-10-2012 expresado en USD	7.078.038	441.865	7.519.903

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

GRANOS	31-10-2013 USD	31-10-2012 USD	31-10-2013 Kgs.	31-10-2012 Kgs.
TRIGO	1.757.304	2.949.818	7.822.204	10.679.031
CEBADA	92.082	248.677	501.407	1.175.200
SORGO	677.399	681.353	4.417.709	3.406.764
GIRASOL	21.536	1.073	52.477	6.592
SOJA	84.642	161.133	286.224	381.476
MAÍZ	917.437	777.359	4.009.269	2.782.420
OTROS	29.174	55.815	73.491	263.169
<b>TOTAL</b>	<b>3.579.574</b>	<b>4.875.228</b>	<b>17.162.781</b>	<b>18.694.651</b>

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

SEMILLAS		31-10-2013	31-10-2012
TRIGO	USD	108.034	132.143
SORGO	USD	583.343	666.828
SOJA	USD	971.286	1.844.864
MAÍZ	USD	69.746	36.311
GIRASOL	USD	6.821	7.385
CEBADA	USD	244.105	77.985
COLSA	USD	2.560	860
<b>TOTAL USD</b>		<b>1.985.895</b>	<b>2.766.375</b>

SEMILLAS FORRAJERAS		31-10-2013	31-10-2012
AVENA	USD	9.458	10.431
LOTUS	USD	442.697	39.268
SEM. FINAS	USD	314.644	536.577
TREBOL	USD	65.119	37.606
ALFALFAS	USD	64.199	29.160
OTRAS	USD	20.160	12.350
<b>TOTAL USD</b>		<b>916.277</b>	<b>665.393</b>

## 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 2013** la integración de capital en Silos de Uruguay S.A. alcanzaba la suma de USD 8:554.875 según lo expresa el balance en moneda funcional dólares estadounidenses de la compañía a la fecha. Del monto establecido el 100% corresponde a acciones que son propiedad de las "cooperativas tenedoras de las Plantas de Silos" 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 39.217.655 (valuando la inversión al Valor Patrimonial Proporcional de fecha 31 de octubre del 2013), mientras que al 31 de octubre de 2012 su V.P.P. era de USD 32.601.796. Este incremento patrimonial se explica fundamentalmente por el aumento en la tasación de las plantas de silos y galpones graneleros a valores actuales de mercado y porque la participación de COPAGRAN en dicha sociedad pasa a ser del 100% del paquete accionario contra el 92,11% que tenía al cierre del ejercicio anterior.

#### 10.1.6 - Desvinculación de CALSAL

**-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 de un documento de fecha 9 de octubre de 2012, las partes acuerdan rescindir totalmente la cesión del 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.

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.

Las partes se obligaron a notificar este acuerdo de desvinculación al MGAP, instancia que implicó la presentación de todos los antecedentes a efectos de su revisión por parte de la división Servicios Jurídicos – Departamento Notarial del MGAP, a la espera de una resolución definitiva.

El 17 de junio de 2013 (luego de que la división de Servicios Jurídicos se expidiera favorablemente respecto a la desvinculación), se firma un convenio entre el M.G.A.P., COPAGRAN, SILUR S.A. y CALSAL donde se acuerda las nuevas condiciones de cesión de las plantas de silos y se ratifica la desvinculación definitiva entre CALSAL y SILUR S.A. Este acuerdo implica que CALSAL asume 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 situada en la ciudad de Salto, adquiriendo para sí todos los derechos y obligaciones sobre dicha planta; 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., esta desvinculación marcó la siguiente registración:

- 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.).

## 10.2- Inversión en BIOGRAN S.A. (antes denominada AFRATUR S.A.)

COPAGRAN participó del proyecto de inversión que derivó en la fundación de BIOGRAN 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 BIOGRAN S.A. quienes le adjudicaron, sin costo, el 20% del paquete accionario de la empresa.

Al 31 de octubre de 2013 el valor patrimonial de la Sociedad Anónima asciende a USD 1.538.546 mientras que el resultado generado a esa fecha es de USD -163.964.

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 Uruguaya por un monto de USD 586.689 y de Cooperativas Agrarias Federadas por USD 2.958, del 23,33% del patrimonio de la Sociedad Anónima Camponegocios S.A. para lo cual se realizó un aporte de USD 35.000 y de otras sociedades por USD 22.005.

## 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 31-10-2013	Proveedores 31-10-2012	Productores 31-10-2013	Productores 31-10-2012
<b>TOTAL en USD</b>	25.159.756	23.937.491	3.034.164	4.147.630

### 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 31-10-2013	CONFORMES 31-10-2012	CH. DIFERIDO 31-10-2013	CH. DIFERIDO 31-10-2012
<b>TOTAL en USD</b>	2.433.727	3.280.416	10.587.145	8.838.249

### 11.3 Documentos a pagar largo plazo

	31-10-2013	31-10-2012
<b>TOTAL en USD</b>	1.029.995	1.080.859

## 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.2º 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 República 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.

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.

El día 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.

Con fecha 05 de febrero de 2013 y luego de acreditado en cuenta corriente el dinero prestado por OIKOCREDIT –Ver Nota 12.4 (\*) OIKOCREDIT–, se realizó 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. 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.

Por otra parte, en el mes de julio de 2013 se efectuó la venta de un Galpón situado en la ciudad de Young propiedad de la Cooperativa (padrón Nro. 692 de dicha localidad) por un importe de U\$S 200.000. Este inmueble poseía garantía hipotecaria por un monto total de U\$S 141.000 a favor de República AFISA. Por disposiciones establecidas en el convenio de pago entre AFISA-COPAGRAN, para que República AFISA libere la garantía hipotecaria que posee sobre determinados inmuebles, se debe destinar para la cancelación de deuda de capital con dicha institución, dos tercios (66,66%) del monto logrado en la venta. En este caso, un total de U\$S 133.320 fue destinado a la amortización de capital, siendo potenciado en un 20% por corresponder a un pago por fuera del cronograma establecido. Los U\$S 66.670 restantes se volcaron a capital de giro. El inmueble se encontraba totalmente amortizado a la fecha de efectuada la venta.

Estos pagos anticipados marcan que el próximo vencimiento de cuota para amortización de capital será el 30 de diciembre de 2015, por este motivo la deuda se exhibe en su totalidad en el largo plazo.

La pérdida por intereses expuesta en el presente estado de resultados es de USD 609.482 mientras que las pérdidas acumuladas reconocidas en ejercicios anteriores ascienden a USD 1.815.699, no existiendo mora en el cronograma de pagos establecido.



### (\*) 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 así 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 cuotas semestrales y consecutivas, en dólares estadounidenses, venciendo el pago de la primera de las cuotas en el mes de octubre 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 30 de abril de 2015) y las restantes, sucesivamente y cada 6 meses. Por esta razón, la deuda de capital se expone en su totalidad en el largo plazo.

El 66% del dinero prestado (USD 1.980.000) fue utilizado para pagar parte de la deuda que tiene COPAGRAN con BROU-República AFISA -Ver Nota 12.3-, 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 fue destinado por COPAGRAN a inversiones en la planta industrial antes mencionada.

## 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. 2013	Total deuda en PESOS	Total de la deuda en USD (T.C. 21,553)	
					Corto plazo	Largo plazo
exCADYL	14.1	16	668,93	150.911	5.251	1.751

#### NOTA 14 - DEUDAS DIVERSAS

Se exponen en este rubro deudas por contratación de seguros, 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	Subproductos y Otros	TOTAL en USD
<b>31-10-2013</b>	17.970.438	11.754.344	2.538.925	86.036.580	4.026.617	392.392	<b>122.719.296</b>
<b>31-10-2012</b>	39.500.241	16.137.092	4.572.588	58.599.964	2.937.122	506.776	<b>122.253.783</b>

#### NOTA 17 – SALDOS CON EMPRESAS VINCULADAS

El detalle de los saldos existentes al 31 de octubre de 2013 con las empresas vinculadas es el siguiente, en dólares estadounidenses:

SILUR S.A.	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
31-10-2013	48.940	5.208.874
31-10-2012	315.549	4.479.123

BIOGRAN S.A.	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
31-10-2013	406.146	179.559
31-10-2012	304.742	22.063

### 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 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

A la fecha de cierre del presente ejercicio no existen contratos de Warrant sobre granos ni semillas.

#### 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

No existen hechos posteriores al 31 de octubre de 2013 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



**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS  
La inicialización del presente documento  
tiene como finalidad la identificación  
de los ASOCIADOS

Documento Nº 32 de un total de 40  
Montevideo, 26 de marzo de 2019

expresados en dólares estadounidenses.

Estado de Resultados:

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.

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE OCTUBRE DE 2013**  
**EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.**

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTA</b>	<b>31-10-2013</b>	<b>31-10-2012</b>
<b>Activo corriente:</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
Caja	Nota 5	296,170	156,897
Bancos:		3,624,788	2,096,882
		<b>3,920,959</b>	<b>2,253,778</b>
<b>Créditos por ventas</b>			
Deudores plaza	Nota 6	11,803,599	10,143,417
Deudores plaza cultivos contratados		10,520,965	8,512,587
Anticipos planes cultivos contratados		5,189,299	2,451,126
Anticipos a proveedores		2,162,352	1,410,670
Créditos del exterior		719,289	189,824
Documentos a cobrar		6,977,446	4,592,858
Cheques diferidos a cobrar		2,569,202	2,245,867
		<b>39,942,151</b>	<b>29,546,350</b>
<b>Otros créditos</b>			
Pagos adelantados	Nota 7	1,972,814	2,311,022
Credito fiscal		321,834	555,066
Diversos		521,238	430,403
		<b>2,815,885</b>	<b>3,296,491</b>
<b>Bienes de cambio</b>			
Materias Primas Raciones	Nota 8	300,204	744,651
Raciones Elaboradas		148,200	698,888
Activo Biológico		4,359,063	7,519,903
Mercaderías de reventa		10,293,811	13,045,169
		<b>15,101,278</b>	<b>22,008,612</b>
<b>Total Activo Corriente:</b>		<b>61,780,273</b>	<b>67,105,231</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
<b>Créditos a largo plazo</b>			
Deudores plaza	Nota 6	30,907	30,907
Documentos a Cobrar		1,179,716	1,283,846
Deudores en gestión		11,344,834	11,571,339
<b>Menos:</b>			
Provisión por incobrables		-9,611,213	-9,611,213
		<b>2,944,244</b>	<b>3,274,878</b>
<b>Inversiones a largo plazo</b>			
Participación en otras empresas	Nota 10	647,651	438,352
Participación en Biogran S.A.		307,709	461,248
Participación en Silur S.A.		39,217,655	32,601,797
		<b>40,173,015</b>	<b>33,601,396</b>
<b>Bienes de uso</b>			
Valores originales y revaluados NETOS	Nota 9	4,412,335	4,515,821
		<b>4,412,335</b>	<b>4,515,821</b>
<b>Total Activo No Corriente:</b>		<b>47,529,594</b>	<b>41,292,095</b>
<b>TOTAL ACTIVO:</b>		<b>109,309,867</b>	<b>98,397,326</b>



**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE OCTUBRE DE 2013**  
**EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.**

	NOTA	31-10-2013	31-10-2012
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital integrado		7,844,425	7,844,425
<b>Capital social:</b>		<b>7,844,425</b>	<b>7,844,425</b>
Reexpresiones Contables		19,622,577	13,627,450
<b>Ajustes al patrimonio:</b>		<b>19,622,577</b>	<b>13,627,450</b>
Legales		403,047	403,047
Estatutarias		1,586,551	1,586,551
Voluntarias libres		1,362,246	1,362,246
<b>Reservas:</b>		<b>3,351,844</b>	<b>3,351,844</b>
Resultado de ejercicios anteriores		-1,303,699	-1,862,803
Resultado del ejercicio		1,378,398	559,104
<b>Resultados acumulados</b>		<b>74,699</b>	<b>-1,303,699</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>		<b>30,893,545</b>	<b>23,520,020</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<b>109,309,867</b>	<b>98,397,326</b>

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**por el período 01/11/12-31/10/13**  
**EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.**

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS  
La inicialización de este documento tiene como finalidad la identificación de los documentos.  
Documento N.º 36  
Montevideo, 26 de MARZO de 2014

	NOTA	31-10-2013	31-10-2012
<b>Ingresos Operativos (Nota 16)</b>			
Venta Cereales Plaza	Nota 16	28,133,839	52,902,685
Venta Cereales Exportación		94,585,457	69,351,098
Venta Semilla		18,045,011	13,016,597
Venta Semilla Exportación		0	33,600
Venta Insumos -Fertilizantes y Agroquímicos -		25,213,760	22,522,093
Venta de Productos Elaborados Plaza		13,606,759	15,557,322
Venta de Productos Elaborados Exportación		0	192,840
Venta Veterinarios		1,286,449	1,125,142
Venta Materias Primas		919,587	1,233,811
Venta Cueros y Lanas		1,756,867	2,428,588
Venta Combustibles		3,014,171	2,496,108
Ventas de otros Bienes		813,588	1,569,767
Servicios Planta Gravados		2,975,634	3,688,283
Servicios Planta Exentos		1,304,887	1,500,382
Ventas de otros Servicios		4,886,034	4,424,289
<b>Total Ingresos Operativos</b>		<b>196,542,042</b>	<b>192,042,606</b>
<b>Descuentos y Bonificaciones</b>			
Descuentos obtenidos		246,846	66,136
Descuentos concedidos		-48,569	-23,696
<b>Total Descuentos y Bonificaciones</b>		<b>198,278</b>	<b>42,440</b>
<b>Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados</b>			
Cereales y Oleaginosos		-112,769,645	-111,851,220
Gastos de Producción Propia		-3,855,839	-6,413,476
Semillas		-13,833,955	-10,483,421
Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos -		-24,187,563	-21,147,305
Productos Elaborados		-11,105,785	-10,512,280
Veterinarios		-1,082,116	-939,693
Materias Primas		-831,048	-1,081,127
Cueros y Lanas		-1,722,508	-2,383,878
Combustible		-3,230,526	-2,134,509
Cubiertas y baterías / apícolas / aceites y lubric. / otros		-916,911	-1,216,110
<b>Total Costo de bienes y servicios</b>		<b>-173,535,896</b>	<b>-168,163,019</b>
<b>Otros gastos de producción y de prestación de servicios</b>			
Remuneraciones y gastos personal de planta		-2,562,136	-2,450,780
Arrendamientos de inmuebles		-61,738	-253,748
Servicios de Descarga-Terceros		-151,947	-269,236
Combustibles, leñas, supergas y lubricantes		-630,418	-523,354
Seguros invierno y verano		-1,864,664	-1,666,986
Secado		-9,326	-61,792
Fumigación de cosechas		-3,430	-1,505
Análisis		-155,532	-179,116
Fletes		-3,928,998	-4,853,935
Gastos de Prendas		0	0
Gastos varios de Planta		-1,422,455	-2,193,702
		<b>-10,790,643</b>	<b>-12,454,154</b>
<b>Resultado Bruto</b>		<b>12,413,782</b>	<b>11,467,873</b>

NOTA	31-10-2013	31-10-2012
<b>Gastos de Administración y Ventas</b>		
Retribuciones al Personal	-4,304,331	-3,958,971
Otras Retribuciones al Personal	-225,058	-217,552
IPD	-96,645	-35,413
Cargas Sociales	-337,975	-311,500
Seguros accidente de trabajo	-63,636	-61,604
Viáticos, Traslados y locomoción	-124,884	-99,738
Reparación y mantenimiento	-472,431	-675,840
Seguros Varios	-76,891	-49,224
Arrendamientos vehículos y otros	-208,926	-162,929
Honorarios Profesionales	-389,483	-387,303
Servicios Contratados	-791,625	-668,060
Cartas y Encomiendas	-72,570	-75,153
Propaganda	-44,945	-47,305
Computación e informática	-148,119	-144,272
Gastos de Representación	-33,197	-40,126
Afiliaciones a entidades y suscripciones	-80,048	-73,176
Gastos de Limpieza	-23,773	-20,603
Ute/Antel/Ose	-403,692	-411,698
Comisiones	-191,285	-183,332
Capacitación	-4,791	-9,365
Papelería y útiles de escritorio	-70,686	-73,482
Impuestos, tasas y contribuciones	-115,134	-61,777
Amortizaciones	-514,708	-442,588
IVA perdido	-477,171	-557,824
Deudores Incobrables	0	-85,600
Gastos Varios	-209,947	-250,720
<b>Total Gastos Administración y Ventas</b>	<b>-9,481,952</b>	<b>-9,105,155</b>
<b>Resultado Operativo</b>	<b>2,931,830</b>	<b>2,362,717</b>
<b>Resultados Diversos</b>		
Resultado por Venta de Activos Fijos	213,279	272,702
Result.Inver. en Otras Empresas	1,071,820	50,744
Indemnización por Seguros	68,011	4,479
	<b>1,353,110</b>	<b>327,925</b>
<b>Resultados Financieros</b>		
Ingresos Financieros		
Intereses Ganados	399,303	588,125
Egresos Financieros		
Intereses Perdidos	-2,949,200	-2,504,069
Gastos Bancarios	-99,027	-99,349
Resultado por Traducción a USD	-257,617	-116,245
<b>Total Resultados Financieros</b>	<b>-2,906,541</b>	<b>-2,131,539</b>
<b>Resultado del Ejercicio en USD</b>	<b>1,378,398</b>	<b>559,104</b>

### Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de Octubre de 2013

Fondos = Disponibilidades

(En Dólares Americanos)	31.10.13	31.10.12
<b>Flujo de efectivo proveniente de operaciones</b>		
Resultado del Ejercicio	1,378,398	559,104
<b>Ajustes:</b>		
Amortizaciones	514,708	442,588
Utilidad por Venta Bienes de Uso	(213,279)	(272,702)
<b>Cambios en activos y pasivos</b>		
Créditos por Ventas	(10,065,167)	(4,155,072)
Otros Créditos	480,606	736,798
Bienes de Cambio	6,907,334	179,662
Deudas Comerciales	975,788	3,022,485
Deudas Financieras	2,165,774	1,975,688
Deudas Diversas	(235,167)	155,650
	<b>1,908,995</b>	<b>2,644,202</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de inversiones</b>		
Compra de Bienes de Uso	(422,461)	(973,316)
Venta de Bienes de Uso	224,518	358,765
Inversiones a Largo Plazo	(6,671,619)	(5,242,691)
Reexpresiones Contables de Inversiones	5,995,126	5,200,575
	<b>(874,436)</b>	<b>(656,666)</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de financiamiento</b>		
Deudas Financieras	632,622	(1,209,773)
Deudas Diversas	-	-
Aportes de Capital	-	58
Ajustes a Resultados Acumulados	-	-
	<b>632,622</b>	<b>(1,209,715)</b>
<b>Flujo Neto de Efectivo</b>	<b>1,667,180</b>	<b>777,820</b>
<b>Saldo Inicial de Efectivo</b>	<b>2,253,778</b>	<b>1,475,958</b>
<b>Saldo Final de Efectivo</b>	<b>3,920,959</b>	<b>2,253,778</b>



**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS  
La inicializa en el presente documento  
tiene como único objeto la identificación  
de los ASOCIADOS

Documento N° 39 de un total de 40  
Montevideo, 26 de Mayo de 2013

**CUADRO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO - EN DÓLARES AMERICANOS**

Desde: 1 de noviembre de 2012

Hasta: 31 de octubre de 2013

EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	CAPITAL	APORTES Y COMPROM. A CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTAD. ACUMULAD.	PATRIMONIO TOTAL
<b>1. BALDOS INICIALES</b>						
Capital Social						7,844,425
Cuotas Sociales	7,844,425					7,844,425
Aportes de Capital en Trámite						0
<b>Ajustes al Patrimonio</b>						
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)
Sub-total	7,844,425	0	13,627,450	3,351,844	(1,303,699)	23,520,020
<b>2. MODIFICACIONES AL BALDO INICIAL</b>						0
<b>3. BALDOS INICIALES MODIFIC. (Suma 1 + 2)</b>	7,844,425	0	13,627,450	3,351,844	(1,303,699)	23,520,020
<b>4. CAPITALIZACIONES</b>						0
Capital Social						0
Cuotas Sociales	0					0
<b>5. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES</b>						0
<b>6. DISTRIBUCIÓN DE UTILID. ANTICIP.</b>						0
<b>7. AJUSTES AL PATRIMONIO</b>			5,995,126			5,995,126
<b>8. AJUSTE RESULTADOS ACUM.</b>					0	0
<b>9. RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					1,378,398	1,378,398
Sub-total (Suma 4 a 9)	0	0	5,995,126	0	1,378,398	7,373,522
<b>11. BALDOS FINALES</b>						
Capital Social						7,844,425
Cuotas Sociales	7,844,425					7,844,425
Aportes de Capital en Trámite						0
<b>Ajustes al Patrimonio</b>						
Reexpresiones Contables			19,622,577			19,622,577
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					74,699	74,699
<b>TOTAL</b>	<b>7,844,425</b>	<b>0</b>	<b>19,622,577</b>	<b>3,351,844</b>	<b>74,699</b>	<b>30,893,545</b>

**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
<b>1. BALDOS INICIALES</b>						
Capital Social						7,844,366
Cuotas Sociales	7,844,366					7,844,366
Aportes de Capital en Trámite						0
<b>Ajustes al Patrimonio</b>						
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
<b>2. MODIFICACIONES AL BALDO INICIAL</b>						0
<b>3. BALDOS INICIALES MODIFIC. (Suma 1 + 2)</b>	7,844,366	0	8,426,875	3,351,844	(1,862,803)	17,760,283
<b>4. CAPITALIZACIONES</b>						0
Capital Social						0
Cuotas Sociales	56					56
<b>5. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES</b>						0
<b>6. DISTRIBUCIÓN DE UTILID. ANTICIP.</b>						0
<b>7. AJUSTES AL PATRIMONIO</b>			5,200,575			5,200,575
<b>8. AJUSTE RESULTADOS ACUM.</b>					0	0
<b>9. RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					559,104	559,104
Sub-total (Suma 4 a 9)	56	0	5,200,575	0	559,104	6,789,737
<b>11. BALDOS FINALES</b>						
Capital Social						7,844,425
Cuotas Sociales	7,844,425					7,844,425
Aportes de Capital en Trámite						0
<b>Ajustes al Patrimonio</b>						
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)
<b>TOTAL</b>	<b>7,844,425</b>	<b>0</b>	<b>13,627,450</b>	<b>3,351,844</b>	<b>(1,303,699)</b>	<b>23,520,020</b>

**CUADRO DE BIENES DE USO, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES**  
Por el período 1 de Noviembre de 2012 al 31 de Octubre de 2013

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	Importe	ACUM. AL CIERRE DEL EJERCICIO		
Terreno	658,296	0	0	658,296	0	0	0	0	0	658,296	
Edificios y Mejoras	2,102,937	15,403	0	2,118,395	1,447,937	0	42,699	42,699	1,490,656	627,739	
Silos Odra Civil	4,413,227	18,520	0	4,431,747	3,837,019	0	45,255	45,255	3,882,274	549,473	
Carpas	1,222,646	141,219	97,055	1,266,809	1,011,240	97,055	17,091	17,091	931,276	335,533	
Instalaciones	733,294	7,126	0	740,420	705,110	0	3,969	3,969	709,079	31,341	
Equipamiento Industrial	3,844,569	58,319	0	3,902,887	2,259,590	0	230,849	230,849	2,490,440	1,412,448	
Máquinas	991,318	113,093	0	1,104,411	756,013	0	32,903	32,903	788,917	315,494	
Veículos	847,603	62,251	14,344	895,509	523,793	3,103	40,689	40,689	561,379	334,131	
Camiones	221,828	0	0	221,828	221,828	0	0	0	221,828	0	
Muebles y Utiles	2,981,717	6,526	0	2,988,243	2,778,474	0	86,551	86,551	2,865,025	123,218	
Equipamiento Informático	383,177	0	0	383,177	344,263	0	14,701	14,701	358,969	24,203	
<b>SUB TOTAL</b>	<b>18,400,661</b>	<b>422,461</b>	<b>111,399</b>	<b>18,711,723</b>	<b>13,885,298</b>	<b>100,163</b>	<b>514,703</b>	<b>514,703</b>	<b>14,299,843</b>	<b>4,411,881</b>	
<b>INTANGIBLES</b>											
Marcas	90,555	0	0	90,555	90,100	0	0	0	90,100	455	
Patentes	36,280	0	0	36,280	36,280	0	0	0	36,280	0	
<b>SUB TOTAL</b>	<b>126,834</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>126,834</b>	<b>126,380</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>126,380</b>	<b>455</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>18,527,496</b>	<b>422,461</b>	<b>111,399</b>	<b>18,838,558</b>	<b>14,011,677</b>	<b>100,163</b>	<b>514,703</b>	<b>514,703</b>	<b>14,426,223</b>	<b>4,412,335</b>	