

**COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL  
(COPAGRAN)**

**ESTADOS CONTABLES  
AL 31 DE OCTUBRE DE 2014  
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 2014, 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, 05 de Marzo de 2015.



**JUAN C. CIAPESSONI**  
Contador Público  
Licenciado en Administración  
C.JP. 40185



**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**

AL 31 DE OCTUBRE DE 2014

CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS

ACTIVO	NOTA	31-10-2014	31-10-2013
<b>Activo corriente:</b>			
<b>Disponibilidades</b>	Nota 5		
Caja		2.326.982	6.383.359
Bancos:		86.044.105	78.125.065
		<b>88.371.087</b>	<b>84.508.423</b>
<b>Créditos por ventas</b>	Nota 6		
Deudores plaza		311.257.512	254.402.959
Deudores plaza cultivos contratados		275.866.132	226.758.349
Anticipos planes cultivos contratados		122.972.327	111.844.961
Anticipos a proveedores		93.071.400	46.605.181
Créditos del exterior		7.064.818	15.502.826
Documentos a cobrar		176.460.369	150.384.897
Cheques diferidos a cobrar		32.411.493	55.374.007
Deudores en gestión		35.995.009	
<b>Menos:</b>			
Provisión por incobrables		-35.995.009	
		<b>1.019.104.051</b>	<b>860.873.180</b>
<b>Otros créditos</b>	Nota 7		
Pagos adelantados		59.316.646	42.520.054
Credito fiscal		4.372.283	6.936.489
Diversos		13.021.596	11.234.234
		<b>76.710.525</b>	<b>60.690.777</b>
<b>Bienes de cambio</b>	Nota 8		
Materias Primas Raciones		6.298.366	6.470.307
Raciones Elaboradas		4.917.824	3.194.162
Activo Biológico		91.875.725	93.950.877
Mercaderías de reventa		238.462.549	221.862.499
		<b>341.554.464</b>	<b>325.477.845</b>
<b>Total Activo Corriente:</b>		<b>1.525.740.127</b>	<b>1.331.550.224</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
<b>Créditos a largo plazo</b>	Nota 6		
Deudores plaza			666.138
Documentos a Cobrar		25.669.926	25.426.418
Deudores en gestión		237.726.734	244.515.217
<b>Menos:</b>			
Provisión por incobrables		-198.966.315	-207.150.476
		<b>64.430.345</b>	<b>63.457.298</b>
<b>Inversiones a largo plazo</b>	Nota 10		
Participación en otras empresas		14.265.072	13.958.813
Participación en Biogran S.A.		8.287.289	6.632.056
Participación en Silur S.A.		817.880.684	845.258.118
		<b>840.433.045</b>	<b>865.848.987</b>
<b>Bienes de uso</b>	Nota 2 y 9		
Valores originales y revaluados NETOS		225.214.256	95.099.060
		<b>225.214.256</b>	<b>95.099.060</b>
<b>Total Activo No Corriente:</b>		<b>1.130.077.646</b>	<b>1.024.405.345</b>
<b>TOTAL ACTIVO:</b>		<b>2.655.817.773</b>	<b>2.355.955.569</b>

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

La inicialización al presente documento tiene como único objeto la certificación C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 1 de un total de 42  
Montevideo, S. de 10/20 de 2014

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**AL 31 DE OCTUBRE DE 2014  
CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS

	NOTA	31-10-2014	31-10-2013
<b>PASIVO</b>			
<i>Pasivo corriente</i>			
<b>Deudas comerciales</b>			
	Nota 11		
Proveedores plaza		453.925.062	542.268.213
Productores		74.636.937	65.395.341
Cheques diferidos a pagar		213.287.997	228.184.726
Documentos a pagar		182.722.923	52.454.125
Otras deudas comerciales	Nota 13	43.001	113.183
		<b>924.615.920</b>	<b>888.415.589</b>
<b>Deudas financieras</b>			
	Nota 12		
Deuda financiera bancaria (banca privada)		415.744.099	203.667.701
Deuda financiera no bancaria		14.159.484	65.941.404
Intereses a Pagar		9.005.596	7.656.539
Intereses a Vencer		-9.005.596	-7.656.539
		<b>429.903.583</b>	<b>269.609.105</b>
<b>Deudas Diversas</b>			
	Nota 14		
Sueldos a pagar		2.106.957	2.785.869
Acreedores fiscales		3.688.722	2.196.518
BPS a pagar		2.931.564	2.653.578
Provisiones licencia, aguinaldo, salario vac.		9.448.086	8.127.668
Otras deudas		1.968.633	1.109.597
		<b>20.143.962</b>	<b>16.873.230</b>
<b>Total pasivo corriente:</b>		<b>1.374.663.465</b>	<b>1.174.897.923</b>
<i>Pasivo no corriente</i>			
<b>Deudas comerciales largo plazo</b>			
	Nota 11		
Proveedores		367.123	35.328.693
Documentos a pagar		23.692.978	22.199.478
Otras deudas comerciales	Nota 13	0	37.728
		<b>24.060.101</b>	<b>57.565.899</b>
<b>Deudas financieras largo plazo</b>			
	Nota 12		
Deuda financiera bancaria BROU		413.070.389	372.015.557
Deuda financiera bancaria (banca privada)		18.139.411	19.756.269
Deuda financiera no bancaria		77.726.372	65.871.356
Intereses a Pagar		82.040.084	75.808.900
Intereses a Vencer		-82.040.084	-75.808.900
		<b>508.936.172</b>	<b>457.643.182</b>
<b>Total pasivo no corriente:</b>		<b>532.996.273</b>	<b>515.209.081</b>
<b>TOTAL PASIVO:</b>		<b>1.907.659.738</b>	<b>1.690.107.004</b>

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS  
 La información contenida en este documento es verídica y correcta.  
 Montevideo, S 2 de Mayo de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
AL 31 DE OCTUBRE DE 2014  
CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS**

	NOTA	31-10-2014	31-10-2013
<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	85.443.696	4.662.102
Reexpresiones Contables		392.630.627	412.703.453
<b>Ajustes al patrimonio:</b>		<b>478.074.323</b>	<b>417.365.554</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		1.407.695	-25.980.490
Resultado del ejercicio		22.358.690	28.146.174
<b>Resultados acumulados</b>		<b>23.766.385</b>	<b>2.165.684</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>		<b>748.158.035</b>	<b>665.848.565</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<b>2.655.817.773</b>	<b>2.355.955.569</b>

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**

La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 3 de un total de 42  
Montevideo, 5 de Nov de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**por el período 01/11/13-31/10/14**  
 CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS

	NOTA	31-10-2014	31-10-2013
<b>Ingresos Operativos</b>	Nota 16		
Venta Cereales <u>Plaza</u>		790.400.736	560.024.785
Venta Cereales <u>Exportación</u>		1.855.471.831	1.965.044.817
Venta Semilla <u>Plaza</u>		391.081.756	364.977.530
Venta Semilla <u>Exportación</u>		0	0
Venta Insumos -Fertilizantes y Agroquímicos -		555.490.908	511.788.795
Venta de Productos Elaborados <u>Plaza</u>		226.301.321	274.399.022
Venta de Productos Elaborados <u>Exportación</u>		8.006.295	0
Venta Veterinarios		28.143.991	25.988.260
Venta Materias Primas		8.499.012	18.446.861
Venta Cueros y Lanas		37.984.065	36.135.248
Venta Combustibles		68.011.827	60.274.594
Ventas de otros Bienes		15.931.195	16.370.603
Servicios Planta Gravados		103.199.676	60.386.409
Servicios Planta Exentos		52.465.718	26.326.565
Ventas de otros Servicios		215.192.684	97.673.031
<b>Total Ingresos Operativos</b>		<b>4.356.181.015</b>	<b>4.017.836.520</b>
<b>Descuentos y Bonificaciones</b>			
Descuentos obtenidos		2.323.856	5.164.847
Descuentos concedidos		-1.663.905	-970.767
<b>Total Descuentos y Bonificaciones</b>		<b>659.951</b>	<b>4.194.080</b>
<b>Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados</b>			2320345803
Cereales y Oleaginosos		-2.581.176.310	-2.320.345.803
Gastos de Producción Propia		-42.896.501	-79.337.656
Semillas		-322.979.487	-279.804.917
Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos -		-527.084.500	-490.959.054
Productos Elaborados		-168.571.279	-223.963.446
Veterinarios		-23.345.884	-21.860.402
Materias Primas		-9.137.789	-16.670.775
Cueros y Lanas		-37.259.543	-35.428.538
Combustible		-64.470.153	-64.601.063
Cubiertas y baterías / apícolas / aceites y lubric. /otros		-15.666.220	-18.449.557
<b>Total Costo de bienes y servicios</b>		<b>-3.792.587.666</b>	<b>-3.551.421.211</b>
<b>Otros gastos de producción y de prestación de servicios</b>			
Remuneraciones y gastos personal de planta		-60.397.760	-51.674.225
Arrendamientos de inmuebles		-7.949.304	-1.241.404
Servicios de Descarga-Terceros		-2.007.641	-3.008.769
Combustibles, leñas, supergas y lubricantes		-12.373.349	-12.772.681
Seguros invierno y verano		-52.040.448	-38.181.703
Secado		-2.008.594	-193.976
Fumigación de cosechas		-2.530.750	-65.115
Análisis		-3.696.222	-3.158.043
Fletes		-77.267.628	-78.547.724
Gastos varios de Planta		-46.915.703	-28.437.217
		<b>-267.187.399</b>	<b>-217.280.858</b>
<b>Resultado Bruto</b>		<b>297.065.901</b>	<b>253.328.530</b>

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTO**  
 La inicialización del presente documento  
 tiene como único objeto su verificación  
 C. y G. ASOCIADOS

Documento Nº 4 de un total de 42  
 Montevideo, 5 de NOVIEMBRE de 2014

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**por el período 01/11/13-31/10/14**  
**CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS**

	NOTA	31-10-2014	31-10-2013
<b>Gastos de Administración y Ventas</b>			
Retribuciones al Personal		-93.456.718	-86.938.642
Otras Retribuciones al Personal		-5.752.408	-4.562.135
IPD		-2.262.127	-2.003.700
Cargas Sociales		-7.258.052	-6.832.907
Seguros accidente de trabajo		-1.309.730	-1.283.787
Viáticos, Traslados y locomoción		-2.064.785	-2.490.382
Reparación y mantenimiento		-10.269.193	-9.405.875
Seguros Varios		-1.453.098	-1.547.213
Arrendamientos vehículos y otros		-2.397.454	-4.158.886
Honorarios Profesionales		-7.469.576	-7.837.866
Servicios Contratados		-38.866.098	-15.965.545
Cartas y Encomiendas		-1.692.771	-1.469.009
Propaganda		-752.318	-907.816
Computación e informática		-3.886.264	-2.995.911
Gastos de Representación		-797.966	-659.388
Afiliaciones a entidades y suscripciones		-1.874.612	-1.627.087
Gastos de Limpieza		-534.766	-476.412
Ute/Antel/Ose		-8.467.416	-8.122.402
Comisiones		-2.914.886	-3.885.416
Capacitación		-138.824	-98.735
Papelería y útiles de escritorio		-1.555.375	-1.407.453
Impuestos, tasas y contribuciones		-2.442.105	-2.294.802
Amortizaciones		-10.476.595	-11.093.501
IVA perdido		-8.922.595	-9.904.737
Deudores Incobrables		-2.405.729	0
Gastos Varios		-7.083.602	-3.739.286
<b>Total Gastos Administración y Ventas</b>		<b>-226.505.063</b>	<b>-191.708.894</b>
<b>Resultado Operativo</b>		<b>70.560.838</b>	<b>61.619.636</b>
<b>Resultados Diversos</b>			
Venta de Activos Fijos		4.462.153	4.523.461
Result. Inver. en Otras Empresas		14.400.694	22.107.516
Otros Resultados Diversos		760.460	1.465.115
		<b>19.623.307</b>	<b>28.096.092</b>
<b>Resultados Financieros</b>			
<b>Ingresos Financieros</b>			
Intereses Ganados		11.162.338	8.457.496
<b>Egresos Financieros</b>			
Intereses Perdidos		-70.954.104	-60.446.178
Gastos Bancarios		-2.553.222	-1.995.787
Resultado por Traducción a USD	Nota 22	-5.480.467	-7.585.089
<b>Total Resultados Financieros</b>		<b>-67.825.455</b>	<b>-61.569.555</b>
<b>Resultado del Ejercicio en \$</b>		<b>22.358.690</b>	<b>28.146.174</b>

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTO**  
 La inicialización del presente documento  
 tiene como único objeto su identificación  
 C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 5 de un total de 42  
 Montevideo, 5 de Nov de 2013

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**Estado de Flujo de Efectivo correspondiente  
al ejercicio anual finalizado el 31 de Octubre de 2014**

Fondos = Disponibilidades

(En Pesos Uruguayos)	31.10.14	31.10.13	
<b>Flujo de efectivo proveniente de operaciones</b>			
Resultado del Ejercicio	22.358.690	28.146.174	
<b>Ajustes:</b>			
Amortizaciones	10.476.595	11.093.501	
Utilidad por Venta Bienes de Uso	(4.462.153)	(4.523.461)	
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Créditos por Ventas	(45.769.403)	(216.934.551)	
Otros Créditos	(8.571.732)	10.358.490	
Bienes de Cambio	23.866.261	148.873.761	
Deudas Comerciales	(1.133.970.11)	21.031.163	
Deudas Financieras	127.207.851	46.678.937	
Deudas Diversas	1.200.038	(5.068.565)	
	<b>12.909.136</b>	<b>39.655.449</b>	
<b>Flujo de efectivo proveniente de inversiones</b>			
Compra de Bienes de Uso	(128.921.163)	(9.105.312)	
Venta de Bienes de Uso	4.462.153	4.765.638	
Inversiones a Largo Plazo	131.673.566	(143.793.397)	
Reexpresiones Contables de Inversiones	(70.720.097)	129.757.270	
	<b>(63.505.541)</b>	<b>(18.375.802)</b>	
<b>Flujo de efectivo proveniente de financiamiento</b>			
Deudas Financieras	(4.869.317)	13.634.897	
Deudas Diversas	-	-	
Aportes de Capital	-	-	
Ajustes a Resultados Acumulados	(757.989)	-	
	<b>(5.627.306)</b>	<b>13.634.897</b>	
<b>Ajuste a saldos iniciales (excepto Disponible)</b>	<b>49.715.439</b>	<b>1.018.194</b>	
<b>Flujo Neto de Efectivo</b>	<b>(6.508.272)</b>	<b>35.932.737</b>	
Saldo Inicial de Efectivo	84.508.423	44.863.713	
Ajuste al saldo inicial de Disponible	10.370.936	3.711.973	
<b>Saldo Inicial de Efectivo</b>	<b>94.879.359</b>	<b>48.575.686</b>	
<b>Saldo Final de Efectivo</b>	<b>88.371.087</b>	<b>84.508.423</b>	

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**

La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 6 de 11 de 11 de 2015  
Montevideo, 5 de 11 de 2015



# COPAGRAN

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

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

Desde: 1 de noviembre de 2013

Hasta: 31 de octubre de 2014

	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			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>Sub-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>
<b>2.- MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL</b>						<b>0</b>
<b>3.- SALDOS INICIALES MODIFIC. (Suma 1 + 2)</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>
<b>4.- CAPITALIZACIONES</b>						
Capitalizaciones	0					0
<b>5.- DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES</b>					(757.989)	(757.989)
<b>6.- DISTRIBUCIÓN DE UTILID. ANTICIP.</b>						
<b>7.- AJUSTES AL PATRIMONIO</b>						
Resultado por Conversión a Pesos			80.781.594			80.781.594
Reexpresiones Contables			(20.072.826)			(20.072.826)
<b>8.- AJUSTE RESULTADOS ACUM.</b>					0	0
<b>9.- RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					22.358.690	22.358.690
<b>10 Sub-total (Suma 4 a 9)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60.708.768</b>	<b>0</b>	<b>21.600.701</b>	<b>82.309.470</b>
<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			85.443.696			85.443.696
Reexpresiones Contables			392.630.627			392.630.627
<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					23.766.385	23.766.385
<b>TOTAL</b>	<b>172.576.759</b>	<b>0</b>	<b>478.074.323</b>	<b>73.740.568</b>	<b>23.766.385</b>	<b>748.158.035</b>

### IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

La inicialización del presente documento tiene como único objeto la identificación G. y G. ASOCIADOS

Documento N° 7 de un total de 72  
Montevideo, S de 04 de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**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			(35.637.818)			(35.637.818)
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)
<b>Sub-total</b>	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
<b>10 Sub-total (Suma 4 a 9)</b>	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>	172.576.759	0	417.365.554	73.740.568	2.165.684	665.848.565

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. y G. ASOCIADOSDocumento N° 8 de un total de 42  
Montevideo, S de marzo de 2015

**CUADRO DE BIENES DE USO, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES**

Por el período 1 de Noviembre de 2013 al 31 de Octubre de 2014

Expresado en Pesos Uruguayos

BIENES DE USO	VALORES DE ORIGEN				VALORES DE BIENES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES			VALORES NETOS AL CIERRE	
	VALORES AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO	AJUSTE A VALORES DE INICIO	VALORES AL INICIO AJUSTADOS	ALTAS Y REVALUOS	BAJAS	VALORES AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUM. AL INICIO DEL EJERCICIO	AJUSTE A VALORES DE INICIO	VALORES AL INICIO AJUSTADOS	BAJAS DEL EJERC.	DEL EJERCICIO		ACUM. AL CIERRE DEL EJERCICIO
Terreno	14.188.256	1.741.193	15.929.449	1.295.706	0	17.225.155			36.070.900	0	994.735	0	17.225.155
Lederos y Mejoras	45.657.776	5.603.156	51.260.932	724.024	0	51.984.957	32.128.110	3.942.790	36.070.900	0	994.735	37.065.635	14.919.321
Plantas de siembra	91.687.924	11.248.328	102.936.252	85.279.198	0	188.185.450	80.501.123	9.879.157	90.380.280	0		90.380.280	97.805.170
Subs-Otros	3.859.516	473.643	4.333.159			4.333.159	3.173.522	389.468	3.562.990		86.167	3.649.157	684.002
Galpones	27.303.542	3.350.711	30.654.253	470.610	0	31.124.862	20.071.797	2.463.226	22.535.023	0	516.095	23.051.118	8.073.748
Instalaciones	15.958.277	1.958.411	17.916.688	261.096	0	18.177.784	15.282.787	1.875.515	17.158.302	0	113.288	17.271.590	906.194
Equipamiento Industrial	84.118.934	10.323.137	94.442.072	36.311.183	441.139	130.312.116	53.676.444	6.587.213	60.263.657	441.139	4.919.154	64.741.673	65.570.444
Maquinarías	23.803.369	2.921.167	26.724.536	1.968.775	1.522.681	27.170.630	17.003.519	2.086.684	19.090.203	1.522.681	1.069.869	18.637.391	8.533.240
Vehículos	19.300.922	2.368.614	21.669.536	2.180.240	955.821	22.803.955	12.099.395	1.484.847	13.584.242	955.821	1.074.134	13.702.555	9.191.400
Camiones	4.781.054	586.734	5.367.788	0	0	5.367.788	4.781.054	586.734	5.367.788	0	0	5.367.788	0
Muebles y Utiles	64.405.596	7.903.902	72.309.498	350.024	0	72.659.522	61.749.881	7.577.991	69.327.872	0	1.386.229	70.714.101	1.945.422
Equipamiento Informático	8.258.615	1.015.503	9.274.118	80.313	41.858	9.310.574	7.736.864	949.474	8.686.338	41.858	316.932	8.961.413	349.162
<b>SUB TOTAL</b>	<b>403.293.781</b>	<b>49.492.501</b>	<b>452.786.282</b>	<b>128.921.170</b>	<b>2.961.498</b>	<b>578.745.951</b>	<b>308.204.496</b>	<b>37.823.098</b>	<b>346.027.594</b>	<b>2.961.498</b>	<b>10.476.604</b>	<b>353.542.700</b>	<b>225.203.257</b>
<b>INTANGIBLES</b>													
Marcas	1.851.723	239.517	2.091.240	0	0	2.091.240	1.941.926	238.315	2.180.241	0	0	2.180.241	10.999
Revales	781.939	95.960	877.899	0	0	877.899	781.939	95.960	877.899	0	0	877.899	0
<b>SUB TOTAL</b>	<b>2.733.662</b>	<b>335.477</b>	<b>3.069.139</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.069.139</b>	<b>2.723.865</b>	<b>334.275</b>	<b>3.058.139</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.058.139</b>	<b>10.999</b>
<b>TOTAL</b>	<b>406.027.443</b>	<b>49.827.977</b>	<b>455.855.420</b>	<b>128.921.163</b>	<b>2.961.498</b>	<b>581.815.090</b>	<b>310.928.361</b>	<b>38.157.373</b>	<b>349.085.734</b>	<b>2.961.498</b>	<b>10.476.695</b>	<b>356.600.839</b>	<b>225.214.256</b>

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**

La inicialización del presente documento tiene como único objeto su identificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 9 ..... de un total de 93  
Montevideo, S. de Mayo de 2014



**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

<i>Notas a los Estados Contables</i> .....	10
<i>Nota N° 1 Información Básica sobre la Cooperativa</i> .....	11
<i>Nota N° 2 Principales Políticas y Prácticas Contables Aplicadas</i> .....	12
<i>Nota N° 3 Administración de Riesgos Financieros</i> .....	15
<i>Nota N° 4 Activos y Pasivos en Dólares Estadounidenses</i> .....	15
<i>Nota N° 5 Disponibilidades</i> .....	16
<i>Nota N° 6 Créditos por Ventas Corto y Largo Plazo</i> .....	16
<i>Nota N° 7 Otros Créditos</i> .....	19
<i>Nota N° 8 Bienes de Cambio</i> .....	19
<i>Nota N° 9 Bienes de Uso</i> .....	21
<i>Nota N° 10 Inversiones de Largo Plazo</i> .....	22
<i>Nota N° 11 Deudas Comerciales</i> .....	24
<i>Nota N° 12 Deudas Financieras Corto y Largo Plazo</i> .....	25
<i>Nota N° 13 Otras deudas comerciales</i> .....	30
<i>Nota N° 14 Deudas Diversas</i> .....	30
<i>Nota N° 15 Resultado por Conversión a Pesos</i> .....	30
<i>Nota N° 16 Ingresos Operativos</i> .....	30
<i>Nota N° 17 Saldos con Empresas Vinculadas</i> .....	31
<i>Nota N° 18 Garantías Reales</i> .....	31
<i>Nota N° 19 Tributos Fiscales</i> .....	32
<i>Nota N° 20 Impuesto Diferido</i> .....	33
<i>Nota N° 21 Hechos Posteriores</i> .....	33
<i>Nota N° 22 ANEXO Balance en dólares estadounidenses</i> .....	33

### IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 10 de un total de 42  
Montevideo, 5 de Noviembre de 2015

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31/10/2014

### 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.

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**  
La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto la identificación  
G. y G. ASOCIADOS

Documento N° 11 de un total de 42  
Montevideo, 5 de 11.10.14 de 2015



**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

## 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.

IDENTIFICACIÓN DE DOCUMENTOS  
La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 12 de un total de 42  
Montevideo, 5 de marzo de 2015



**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

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-13 Oct-14	Nov-12 Oct-13	Oct-2014	Oct-2013
Pesos Uruguayos	22,804	20,319	24,198	21,553

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 valúan comparando el costo de adquisición y el valor neto realización a la fecha de cierre del ejercicio, eligiendo el menor de ambos.

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS  
La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 13  
Montevideo, 13 de Julio de 2015  
Razon 245 - Tel.: 4742 2545 - Guichón / RIO NEGRO:  
Montevideo - Tel.: 4538 2152 - José Enrique Rodó /  
Calle 6 entre 7 y 3 - Tel.: 4530 8070 - Pueblo Riso / COLONIA: Zorrilla de San Martín 885 - Tel.: 4576 2098 - Ombúes de Lavalle / David Evans s/n - 4577 2180 - Conchillas /  
Cont. Zorrilla de San Martín 906 - Tel.: 4542 2556 - Carmelo / Gral. Artigas 1382 - Tel.: 4544 6018 - Nueva Palmira / E-mail: copagran@copagran.com.uy

## 2.2.6 Bienes de Uso – Modificación en el criterio de valuación de las Plantas de Silos

Los bienes de uso, salvo las Plantas de Silos, 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.

En el presente ejercicio se decide modificar el criterio de valuación de las Plantas de Silos, sustituyendo el costo histórico por valores de tasación de acuerdo con la NIC 16. Este cambio de política de valuación, afecta las cuentas patrimoniales en USD 1.024.225.

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 en su artículo 3 habilita 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

### IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

La inicialización del presente documento tiene como único objeto su identificación C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 14 de un total de 42  
Montevideo, 5 de Nov de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**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 2014.

<b>ACTIVO USD</b>	<b>31/10/2014</b>	<b>31/10/2013</b>
Disponibilidades	3.449.948	3.409.893
Créditos por Ventas	41.438.355	39.136.785
Otros Créditos	2.868.614	2.354.779
Créditos a L/P - Neto de Provisión	2.643.550	2.777.251
Participación Otras Empresas	37.768.993	39.568.364
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>88.169.460</b>	<b>87.247.072</b>

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS  
La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su certificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 15 de un total de 42  
Montevideo, 5 de enero de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

<b>PASIVO USD</b>	<b>31/10/2014</b>	<b>31/10/2013</b>
Deudas Comerciales	37.346.677	37.359.965
Deudas Financieras	17.766.079	12.509.122
Deudas Diversas	54.743	26.309
Deudas Comerciales L/P	2.612.932	2.669.149
Deudas Financieras L/P	21.032.159	21.233.387
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>78.812.590</b>	<b>73.797.932</b>
<b>POSICIÓN NETA ACTIVA / (PASIVA)</b>	<b>9.356.870</b>	<b>13.449.140</b>

**NOTA 5 – DISPONIBILIDADES**

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

	<b>31/10/2014</b>	<b>31/10/2013</b>
CAJA	96.164	296.170
BANCOS CTA.CTE. MN	170.653	445.829
BANCOS CTA.CTE. ME	3.376.332	3.171.393
BANCOS CAJA AHORRO	8.851	7.567
<b>TOTAL en USD</b>	<b>3.652.000</b>	<b>3.920.959</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 reperfilear 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.

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**  
 La inicialización del presente documento  
 tiene como único objeto su identificación  
 C. y G. ASOCIADOS

Documento Nº 16 de un total de 42  
 Montevideo, 5 de Noviembre de 2015

6.1.1. DEUDORES PLAZA expresado en dólares estadounidenses

	<b>CREDITOS USD 31-10-2014</b>	<b>CREDITOS USD 31-10-2013</b>
<b>TOTAL en USD</b>	12.862.944	11.803.599

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 31-10-14</b>	4.526.922	3.288.355	2.663.363	921.729	<b>11.400.369</b>
<b>TOTAL 31-10-13</b>	5.404.379	2.507.872	1.454.851	1.153.863	<b>10.520.965</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	<b>TOTAL PLANES</b>
<b>TOTAL 31-10-14</b>	1.884.041	52.990	98.002	2.581.873	465.015	<b>5.081.921</b>
<b>TOTAL 31-10-13</b>	1.618.600	148.999	40.061	3.279.236	102.403	<b>5.189.299</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>31-10-2014</b>	<b>31-10-2013</b>
<b>TOTAL en USD</b>	3.846.243	2.162.352

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**  
La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 42 de un total de 42  
Montevideo, 5 de enero de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**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>31-10-2014</b>	<b>31-10-2013</b>
<b>TOTAL en USD</b>	291.959	719.289

**6.1.6. DOCUMENTOS y CHEQUES DIFERIDOS a COBRAR**

Se incluye dentro de documentos a cobrar corto plazo la porción corriente (vencimientos anteriores al 31/10/15) 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 31-10-2014</b>	<b>CONFORMES 31-10-2013</b>	<b>CH. DIFERIDO 31-10-2014</b>	<b>CH. DIFERIDO 31-10-2013</b>
<b>TOTAL en USD</b>	7.292.353	6.977.446	1.339.429	2.569.202

**6.2. Créditos por Ventas de Largo Plazo****6.2.1- Créditos por ventas a clientes expresado en dólares estadounidenses.**

	<b>31-10-2014</b>	<b>31-10-2013</b>
<b>TOTAL en USD</b>	0	30.907

**6.2.2- Documentos a cobrar largo plazo con vencimientos a partir del 01/11/2015 en dólares estadounidenses.**

	<b>CONFORMES 31-10-2014</b>	<b>CONFORMES 31-10-2013</b>
<b>TOTAL en USD</b>	1.060.828	1.179.716

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**

La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto la certificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 18 de un total de 42  
Montevideo, ... de Diciembre de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**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:

	31-10-2014	31-10-2013
<b>CREDITO SIMPLE PLAZA</b>	8.461.501	9.967.545
<b>CHEQUES DIFERIDOS A COBRAR</b>	10.991	11.385
<b>CONFORMES A COBRAR</b>	1.351.739	1.365.904
<b>TOTAL en USD</b>	<b>9.824.231</b>	<b>11.344.834</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 2014 a ser cancelados con la liquidación de dichos cereales en enero de 2015.

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:

<b>BIEN DE CAMBIO</b>	<b>TOTAL en USD</b>	<b>TOTAL en USD</b>
	<b>31/10/2014</b>	<b>31/10/2013</b>
Granos	2.899.284	3.579.574
Producción Propia en crecimiento	3.796.831	4.359.063
Semillas	2.763.580	2.902.172
Insumos -fertilizantes y agroquímicos-	3.238.789	2.809.354
Veterinarios	273.817	259.971
Otros Bienes e Insumos	679.171	742.740
Raciones	203.233	148.200
Materias primas para raciones	260.286	300.204
<b>TOTALES</b>	<b>14.114.989</b>	<b>15.101.278</b>

**IDENTIFICACIÓN DE DOCUMENTOS**

La inicialización del presente documento tiene como único objeto su identificación C. y G. ASOCIADOS

Documento Nº 19 de un total de 42  
Montevideo, 5 de Noviembre de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

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:

<b>ACTIVO BIOLÓGICO</b>	<b>Plan Invierno</b> <i>Trigo – Cebada – Colza y Semilleros</i>	<b>Plan Verano</b> <i>Adelantos Soja y Semilleros</i>	<b>TOTAL en USD</b>
VALOR ACTIVO BIOLÓGICO Al 31-10-2014 expresado en USD	3.652.118	144.713	<b>3.796.831</b>
VALOR ACTIVO BIOLÓGICO Al 31-10-2013 expresado en USD	3.648.803	710.260	<b>4.359.063</b>

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

<b>GRANOS</b>	<b>31-10-2014 USD</b>	<b>31-10-2013 USD</b>	<b>31-10-2014 Kgs.</b>	<b>31-10-2013 Kgs.</b>
TRIGO	940.775	1.757.304	4.881.295	7.822.204
CEBADA	177.599	92.082	985.095	501.407
SORGO	819.023	677.399	5.927.504	4.417.709
GIRASOL	-	21.536	-	52.477
SOJA	346.069	84.642	949.802	286.224
MAÍZ	547.139	917.437	2.910.612	4.009.269
OTROS	68.678	29.174	227.572	73.491
<b>TOTAL</b>	<b>2.899.283</b>	<b>3.579.574</b>	<b>15.881.880</b>	<b>17.162.781</b>

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**  
La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 20 de un total de 42  
Montevideo, 5 de Nov de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

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

SEMILLAS		31-10-2014	31-10-2013
TRIGO	USD	433.357	108.034
SORGO	USD	771.673	583.343
SOJA	USD	464.091	971.286
MAÍZ	USD	75.747	69.746
GIRASOL	USD	-	6.821
CEBADA	USD	364.982	244.105
CANOLAS	USD	4.499	2.560
<b>TOTAL USD</b>		<b>2.114.349</b>	<b>1.985.895</b>

SEMILLAS FORRAJERAS		31-10-2014	31-10-2013
AVENA	USD	91.733	9.458
LOTUS	USD	47.969	442.697
SEM. FINAS	USD	449.605	314.644
SEM. TEBOL	USD	28.747	65.119
ALFALFAS	USD	17.113	64.199
OTRAS	USD	14.064	20.160
<b>TOTAL USD</b>		<b>649.231</b>	<b>916.277</b>

**NOTA 9. BIENES DE USO**

Los bienes de uso, excepto las Plantas de Silos, 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. Mientras que en el ejercicio finalizado el 31 de Octubre 2013 el monto de la Amortización anual ascendió USD 514.708, en el presente ejercicio la misma asciende a USD 432.953.

Las Plantas de Silos, de acuerdo a la NIC 16, se tasan por el valor determinado en la tasación proporcionada por la empresa MENSUS (ver nota 2.2.6).

Se incorpora en el ejercicio a valor de mercado, la Planta de Silos de Palmitas dada la resolución del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca de fecha 21 de Mayo 2014 (As.1313/2014), planta que hasta ese momento formaba parte del Activo Fijo de Silos del Uruguay S.A.. El monto de dicho incremento asciende a U\$S 2.500.000, afectando cuentas patrimoniales.

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**

La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 21 de un total de 42  
Montevideo, 5 de Novo de 2015





**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

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.

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS  
La inscripción del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. S. G. ASOCIADOS

Documento N° 23 un total de 42  
Montevideo, 5 de Mayo de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

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.

Aplicando la NIC 28, al 31 de octubre de 2014 el valor patrimonial de la Sociedad Anónima asciende a USD 1.712.391 mientras que el resultado generado a esa fecha es de USD 190.515.

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 566.389 y de Cooperativas Agrarias Federadas por USD 3.526 y de otras sociedades por USD 19.599.

## 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.

	<b>Proveedores 31-10-2014</b>	<b>Proveedores 31-10-2013</b>	<b>Productores 31-10-2014</b>	<b>Productores 31-10-2013</b>
<b>TOTAL en USD</b>	18.758.784	25.159.756	3.084.426	3.034.164

### 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:

	<b>CONFORMES 31-10-2014</b>	<b>CONFORMES 31-10-2013</b>	<b>CH. DIFERIDO 31-10-2014</b>	<b>CH. DIFERIDO 31-10-2013</b>
<b>TOTAL en USD</b>	7.551.158	2.433.727	8.814.282	10.587.145

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**

La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto la inscripción  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 24 / Valor total \$ 42  
Papeles de 54742,25 / Río Piedras  
Montevideo, 10 de Julio de 2014



**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

### 11.3 Documentos a pagar largo plazo

	31-10-2014	31-10-2013
TOTAL en USD	979.130	1.029.995

## 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 original 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.

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS  
La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento Nº 25 de un total de 42  
Montevideo, 5 de Agosto de 2015



**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

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

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.

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

#### IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

La inicialización del presente documento tiene como único objeto la identificación de COPAGRAN S.A. y G. ASOCIADOS

Documento N° 26 de 11/20 de 2015  
Montevideo, S. de 11/20 de 2015



# COPAGRAN

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

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 2016, por este motivo la deuda se exhibe en su totalidad en el largo plazo.

### IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 27 de un total de 42  
Montevideo, 5 de Mayo de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**12.2 OTRAS DEUDAS FINANCIERAS**

Corresponde a deudas financieras por vales, warrants y conformes.

El detalle se expresa en dólares estadounidenses:

Vencimiento Institución	CORTO PLAZO 31/10/2014	LARGO PLAZO 31/10/2014	CORTO PLAZO 31/10/2013	LARGO PLAZO 31/10/2013
<b>BANCARIOS</b>				
BANCO SANTANDER	2.512.954	-	680.780	-
BBVA BANCO - Montevideo	4.008.498	-	1.843.528	-
HSBC BANK - Montevideo	5.777.177	45.547	3.845.072	-
BANCO ITAU - Montevideo	2.277.599	-	2.517.832	-
N.B.C. Leasing	4.447	-	17.265	4.447
N.B.C. conformes	754.909	-	32.032	-
BANDES URU. - Leasings	8.076	8.761	28.944	39.349
BANDES URU. Refinanciado(*)	16.588	675.964	484.168	872.841
BANDES URU. Vale C/P	520.678	19.353	-	-
DISCOUNT BANK	1.300.000	-		
<b>TOTAL BANCARIOS</b>	<b>17.180.927</b>	<b>749.624</b>	<b>9.449.622</b>	<b>916.637</b>

Vencimiento Institución	CORTO PLAZO 31/10/2014	LARGO PLAZO 31/10/2014	CORTO PLAZO 31/10/2013	LARGO PLAZO 31/10/2013
<b>NO BANCARIOS</b>				
CORP. NAC. DESARROLLO	-	-	-	-
OIKO CREDIT (*)	585.151	3.212.099	112.500	3.056.250
B.A.FACTORING	-	-	600.000	-
OTROS VARIOS			2.347.000	
<b>TOTAL NO BANCARIOS</b>	<b>585.151</b>	<b>3.212.099</b>	<b>3.059.500</b>	<b>3.056.250</b>

**(\*) BANDES URUGUAY****IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**La Inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. y G. ASOCIADOSDocumento N° 28 de un total de 42  
Montevideo, 5 de Noviembre de 2015



**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

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 2014 se adeudan 8 cuotas de las cuales 2 se exponen en pasivo financiero bancario de corto plazo con vencimiento 22/02/2015 y 22/08/2015 respectivamente.

**(\*) 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.

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**

La inicialización del presente documento tiene como único objeto su identificación  
C y S. ASOCIADOS

Documento N° 29 - 42  
Montevideo, S de 14/20 de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**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. 2014	Total deuda <u>en PESOS</u>	Total de la deuda <u>en USD</u> (T.C. 24.198)	
					<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
exCADYL	14.1	4	762.44	43.002	1.777	0

**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	Maiz	Subproductos y Otros	TOTAL en USD
<b>31-10-2014</b>	25.546.071	9.067.005	1.444.081	76.691.137	953.569	658.842	<b>114.360.705</b>
<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>

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**  
La inicialización del presente documento tiene como único objeto la identificación C y G. ASOCIADOS

Documento N° 30 de un total de 42  
Montevideo, 5 de Nov de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**NOTA 17 – SALDOS CON EMPRESAS VINCULADAS**

El detalle de los saldos existentes al 31 de octubre de 2014 con las empresas vinculadas es el siguiente, en dólares estadounidenses:

SILUR S.A.	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
31-10-2014	92.363	2.935.019
31-10-2013	48.940	5.208.874

BIOGRAN S.A.	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
31-10-2014	253.324	17.538
31-10-2013	406.146	179.559

**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

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**

La inicialización del presente documento tiene como único objeto la identificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 31 de un total de 42  
Montevideo, 5 de Octubre de 2014

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

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	
Inmueble ubicado en ciudad de Young, Rio Negro, padrones N° 401, 404, 405 y 4886, con todas sus construcciones y mejoras.	OIKOCREDIT	USD 4.615.981
<b>MUEBLES</b>	<b>PRENDA A FAVOR DE</b>	<b>IMPORTE</b>
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

WARRANT	TONELADAS	IMPORTE en USD	A FAVOR DE
Trigo	3.700	898.790	BANCO SANTANDER
Trigo	3.600	691.200	SCOTIABANK
Trigo	6.500	1.722.500	HSBC BANK
<b>TOTALES</b>	<b>13.800</b>	<b>3.312.490</b>	

**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.

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS  
La inicialización del presente documento  
tiene como Único objeto e inscripción  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 324  
Montevideo, S. de Negro 42



**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

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**

Con fecha 22/11/2014 se procedió a la venta de una Planta de Silos ubicada en la localidad de Palmitas, por la suma de U\$S 2.500.000, más los intereses de financiación que ascienden a U\$S 111.164. El convenio vigente con BROU-AFISA, exige para la liberación de la hipoteca que obra sobre la Planta, que el 66,67% de lo obtenido debe ser destinado a cancelar capital adeudado con la Institución.

Copagran integra el consejo de administración de Campo Negocios Cooperativa Agraria de Responsabilidad Limitada, que ha aprobado su intención de disolverse al 31 de Marzo de 2015. Por lo tanto, y en virtud que no posee valor patrimonial, se contabiliza en pérdida la inversión realizada en dicha cooperativa por U\$S 34.999.

#### **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:

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.

#### **IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**

La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto su identificación  
C. y G. ASOCIADOS

Documento N° 33 / Total de 42  
Montevideo, 5 de Marzo de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**

AL 31 DE OCTUBRE DE 2014

EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.

ACTIVO	NOTA	31-10-2014	31-10-2013
<b>Activo corriente:</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
	Nota 5		
Caja		96.165	296.171
Bancos:		3.555.835	3.624.788
		<b>3.652.000</b>	<b>3.920.959</b>
<b>Créditos por ventas</b>			
	Nota 6		
Deudores plaza		12.862.944	11.803.599
Deudores plaza cultivos contratados		11.400.369	10.520.965
Anticipos planes cultivos contratados		5.081.921	5.189.299
Anticipos a proveedores		3.846.243	2.162.352
Créditos del exterior		291.959	719.289
Documentos a cobrar		7.292.353	6.977.446
Cheques diferidos a cobrar		1.339.429	2.569.201
		<b>42.115.218</b>	<b>39.942.151</b>
<b>Otros créditos</b>			
	Nota 7		
Pagos adelantados		2.451.303	1.972.813
Credito fiscal		180.688	321.834
Diversos		538.127	521.238
		<b>3.170.119</b>	<b>2.815.885</b>
<b>Bienes de cambio</b>			
	Nota 8		
Materias Primas Raciones		260.285	300.204
Raciones Elaboradas		203.233	148.200
Activo Biológico		3.796.831	4.359.063
Mercaderías de reventa		9.854.638	10.293.811
		<b>14.114.987</b>	<b>15.101.278</b>
<b>Total Activo Corriente:</b>		<b>63.052.324</b>	<b>61.780.273</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
<b>Créditos a largo plazo</b>			
	Nota 6		
Deudores plaza		0	30.907
Documentos a Cobrar		1.060.828	1.179.716
Deudores en gestión		9.824.231	11.344.834
<b>Menos:</b>			
Provisión por incobrables		-8.222.428	-9.611.213
		<b>2.662.631</b>	<b>2.944.244</b>
<b>Inversiones a largo plazo</b>			
	Nota 10		
Participación en otras empresas		589.515	647.651
Participación en Biogran S.A.		342.478	307.709
Participación en Silur S.A.		33.799.516	39.217.655
		<b>34.731.509</b>	<b>40.173.015</b>
<b>Bienes de uso</b>			
	Nota 9		
Valores originales y revaluados NETOS		9.307.143	4.412.335
		<b>9.307.143</b>	<b>4.412.335</b>
<b>Total Activo No Corriente:</b>		<b>46.701.283</b>	<b>47.529.594</b>
<b>TOTAL ACTIVO:</b>		<b>109.753.607</b>	<b>109.309.867</b>

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

La información del presente documento tiene carácter confidencial y es propiedad de COPAGRAN

Documento N° 31/14 con total de 42...  
Montevideo, S. 14 de marzo de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**AL 31 DE OCTUBRE DE 2014  
EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.

	NOTA	31-10-2014	31-10-2013
<b>PASIVO</b>			
<i>Pasivo corriente</i>			
<b>Deudas comerciales</b>			
	Nota 11		
Proveedores plaza		18.758.784	25.159.756
Productores		3.084.426	3.034.164
Proveedores del exterior		0	0
Cheques diferidos a pagar		8.814.282	10.587.145
Documentos a pagar		7.551.158	2.433.727
Otras deudas comerciales	Nota 13	1.777	5.251
		<b>38.210.427</b>	<b>41.220.043</b>
<b>Deudas financieras</b>			
	Nota 12		
Deuda financiera bancaria BROU		0	0
Deuda financiera bancaria (banca privada)		17.180.928	9.449.622
Deuda financiera no bancaria		585.151	3.059.500
Intereses a Pagar		372.163	355.242
Intereses a Vencer		-372.163	-355.242
		<b>17.766.079</b>	<b>12.509.122</b>
<b>Deudas Diversas</b>			
	Nota 14		
Sueldos a pagar		87.072	129.257
Acreedores fiscales		152.439	101.913
BPS a pagar		121.149	123.119
Provisiones licencia, aguinaldo, salario vac.		390.449	377.101
Otras deudas		81.355	51.482
		<b>832.464</b>	<b>782.872</b>
<b>Total pasivo corriente:</b>		<b>56.808.970</b>	<b>54.512.037</b>
<i>Pasivo no corriente</i>			
<b>Deudas comerciales largo plazo</b>			
Proveedores		15.172	1.639.154
Documentos a pagar		979.130	1.029.995
Otras deudas comerciales	Nota 13	0	1.750
		<b>994.301</b>	<b>2.670.900</b>
<b>Deudas financieras largo plazo</b>			
	Nota 12		
Deuda financiera bancaria BROU		17.070.435	17.260.500
Deuda financiera bancaria (banca privada)		749.624	916.637
Deuda financiera no bancaria		3.212.099	3.056.250
Otros Intereses a Pagar		0	0
Intereses a Pagar		3.390.366	3.517.325
Intereses a Vencer		-3.390.366	-3.517.325
		<b>21.032.159</b>	<b>21.233.387</b>
<b>Total pasivo no corriente:</b>		<b>22.026.460</b>	<b>23.904.286</b>
<b>TOTAL PASIVO:</b>		<b>78.835.430</b>	<b>78.416.322</b>

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**La inicialización del presente documento  
tiene como único objeto la identificación  
de los ASOCIADOSDocumento N° 35 de 42  
Montevideo, 5 de marzo de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE OCTUBRE DE 2014**  
**EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.**

	NOTA	31-10-2014	31-10-2013
<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		18.793.470	19.622.577
<b>Ajustes al patrimonio:</b>		<b>18.793.470</b>	<b>19.622.577</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		37.350	-1.303.699
Resultado del ejercicio		891.088	1.378.398
<b>Resultados acumulados</b>		<b>928.438</b>	<b>74.699</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>		<b>30.918.177</b>	<b>30.893.545</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<b>109.753.607</b>	<b>109.309.867</b>

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**

La inicialización del presente documento  
 tiene como fin el objeto de inscripción  
 en el Registro de la Asociación

Documento N° **36** de **Nov 20** de **2015**  
 Montevideo, **S** del **Nov 20** de **2015**



**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**por el período 01/11/13-31/10/14**  
**EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.**

	NOTA	31-10-2014	31-10-2013
<b>Gastos de Administración y Ventas</b>			
Retribuciones al Personal		-4.102.445	-4.304.331
Otras Retribuciones al Personal		-250.244	-225.058
IPD		-102.421	-96.645
Cargas Sociales		-318.479	-337.975
Seguros accidente de trabajo		-57.585	-63.636
Viáticos, Traslados y locomoción		-90.782	-124.884
Reparación y mantenimiento		-446.892	-472.431
Seguros Varios		-63.815	-76.891
Arrendamientos vehiculos y otros		-103.954	-208.926
Honorarios Profesionales		-328.382	-389.483
Servicios Contratados		-1.717.773	-791.625
Cartas y Encomiendas		-73.685	-72.570
Propaganda		-32.906	-44.945
Computación e informática		-165.903	-148.119
Gastos de Representación		-34.468	-33.197
Afiliaciones a entidades y suscripciones		-82.585	-80.048
Gastos de Limpieza		-23.469	-23.773
Ute/Antel/Ose		-371.581	-403.692
Comisiones		-127.821	-191.285
Capacitación		-6.034	-4.791
Papelería y útiles de escritorio		-69.380	-70.686
Impuestos, tasas y contribuciones		-106.765	-115.134
Amortizaciones		-432.953	-514.708
IVA perdido		-381.128	-477.171
Deudores Incobrables		-99.459	0
Gastos Varios		-318.621	-209.947
<b>Total Gastos Administración y Ventas</b>		<b>-9.909.530</b>	<b>-9.481.952</b>
<b>Resultado Operativo</b>		<b>3.022.021</b>	<b>2.931.830</b>
<b>Resultados Diversos</b>			
Resultado por Venta de Activos Fijos		187.500	213.279
Result.Inver. en Otras Empresas		598.276	1.071.820
Indemnización por Seguros		33.071	68.011
		<b>818.847</b>	<b>1.353.110</b>
<b>Resultados Financieros</b>			
Ingresos Financieros			
Intereses Ganados		476.211	399.303
Egresos Financieros			
Intereses Perdidos		-3.074.310	-2.949.200
Gastos Bancarios		-111.352	-99.027
Resultado por Traducción a USD	Nota 22	-240.329	-257.617
<b>Total Resultados Financieros</b>		<b>-2.949.780</b>	<b>-2.906.541</b>
<b>Resultado del Ejercicio en USD</b>		<b>891.088</b>	<b>1.378.399</b>

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

La inicialización en el presente documento tiene como único objeto la identificación de los documentos.

Documento N° 38 de Marzo 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**Estado de Flujo de Efectivo correspondiente  
al ejercicio anual finalizado el 31 de Octubre de 2014**

Fondos = Disponibilidades

(En Dólares Americanos)	31.10.14	31.10.13
<b>Flujo de efectivo proveniente de operaciones</b>		
Resultado del Ejercicio	891.088	1.378.399
<b>Ajustes:</b>		
Amortizaciones	432.953	514.708
Utilidad por Venta Bienes de Uso	(187.500)	(213.279)
<b>Cambios en activos y pasivos</b>		
Créditos por Ventas	(1.891.454)	(10.065.167)
Otros Créditos	(354.233)	480.606
Bienes de Cambio	986.291	6.907.334
Deudas Comerciales	(4.686.214)	975.788
Deudas Financieras	5.256.957	2.165.774
Deudas Diversas	49.592	(235.167)
	<b>497.480</b>	<b>1.908.996</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de inversiones</b>		
Compra de Bienes de Uso	(5.327.761)	(422.461)
Venta de Bienes de Uso	187.500	224.518
Inversiones a Largo Plazo	5.441.506	(6.671.619)
Reexpresiones Contables de Inversiones	(829.106)	5.995.126
	<b>(527.861)</b>	<b>(874.436)</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de financiamiento</b>		
Deudas Financieras	(201.228)	632.622
Deudas Diversas	-	-
Aportes de Capital	-	-
Distribucion Utilidades	(37.350)	-
	<b>(238.578)</b>	<b>632.622</b>
<b>Flujo Neto de Efectivo</b>	<b>(268.959)</b>	<b>1.667.181</b>
<b>Saldo Inicial de Efectivo</b>	<b>3.920.959</b>	<b>2.253.778</b>
<b>Saldo Final de Efectivo</b>	<b>3.652.000</b>	<b>3.920.960</b>

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS  
 La inicialización de este documento  
 tiene como objeto la inscripción  
 Documento N° 39  
 Montevideo, 5 de Marzo de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

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

Desde: 1 de noviembre de 2013

Hasta: 31 de octubre de 2014

EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	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	7.844.425					7.844.425
Aportes de Capital en Trámite						0
<u>Ajustes al Patrimonio</u>						
Reexpresiones Contables			19.622.577			19.622.577
<u>Ganancias Retenidas</u>						
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>Sub-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>
<b>2.- MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL</b>						<b>0</b>
<b>3.- SALDOS INICIALES MODIFIC. (Suma 1 + 2)</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>
<b>4.- CAPITALIZACIONES</b>						<b>0</b>
<u>Capital Social</u>						<b>0</b>
Cuotas Sociales	0					0
<b>5.- DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES</b>					(37.350)	(37.350)
<b>6.- DISTRIBUCIÓN DE UTILID. ANTICIP.</b>						0
<b>7.- AJUSTES AL PATRIMONIO</b>			(829.106)			(829.106)
<b>8.- AJUSTE RESULTADOS ACUM.</b>					0	0
<b>9.- RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>					891.088	891.088
<b>10 Sub-total (Suma 4 a 9)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(829.106)</b>	<b>0</b>	<b>853.738</b>	<b>24.631</b>
<b>11 SALDOS FINALES</b>						
<u>Capital Social</u>						
Cuotas Sociales	7.844.425					7.844.425
Aportes de Capital en Trámite						0
<u>Ajustes al Patrimonio</u>						
Reexpresiones Contables			18.793.470			18.793.470
<u>Ganancias Retenidas</u>						
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					928.437	928.437
<b>TOTAL</b>	<b>7.844.425</b>	<b>0</b>	<b>18.793.470</b>	<b>3.351.844</b>	<b>928.437</b>	<b>30.918.177</b>

**IDENTIFICACIÓN DE DOCUMENTOS**La inicialización del presente documento  
tiene como finalidad la identificaciónDocumento N° 40  
Montevideo, 5 de Agosto de 201542  
2015



# COPAGRAN

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

## 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.- SALDOS INICIALES</b>						
<u>Capital Social</u>						
Cuotas Sociales	7.844.425					7.844.425
Aportes de Capital en Trámite						0
<u>Ajustes al Patrimonio</u>						
Reexpresiones Contables			13.627.450			13.627.450
<u>Ganancias Retenidas</u>						
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>Sub-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>
<b>2.- MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL</b>						<b>0</b>
<b>3.- SALDOS INICIALES MODIFIC. (Suma 1 + 2)</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>
<b>4.- CAPITALIZACIONES</b>						<b>0</b>
<u>Capital Social</u>						<b>0</b>
Cuotas Sociales	0					0
<b>5.- DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES</b>						<b>0</b>
<b>6.- DISTRIBUCIÓN DE UTILID. ANTICIP.</b>						<b>0</b>
<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
<b>10 Sub-total (Suma 4 a 9)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.995.126</b>	<b>0</b>	<b>1.378.398</b>	<b>7.373.525</b>
<b>11 SALDOS FINALES</b>						
<u>Capital Social</u>						
Cuotas Sociales	7.844.425					7.844.425
Aportes de Capital en Trámite						0
<u>Ajustes al Patrimonio</u>						
Reexpresiones Contables			19.622.577			19.622.577
<u>Ganancias Retenidas</u>						
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>

### IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

La inicialización de este documento tiene una vigencia de 30 días.

Documento N.º 41 de un total de 42  
Montevideo, 5 de Marzo de 2015

**COPAGRAN**

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

**CUADRO DE BIENES DE USO, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES**  
 Por el período 1 de Noviembre de 2013 al 31 de Octubre de 2014

BIENES DE USO	VALORES DE ORIGEN						AMORTIZACIONES				VALORES NETOS AL CIERRE
	VALORES AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO	ALTAS	BAJAS	REVALUACION	VALORES AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUM. AL INICIO DEL EJERCICIO	BAJAS DEL EJERC.	DEL EJERCICIO	ACUM. AL CIERRE DEL EJERCICIO		
Herrero	658.296	53.546			711.842				0	711.842	
Edificios y Mejoras	2.118.395	29.921			2.148.316	1.490.676		41.108	1.531.764	616.552	
Planta Siles	4.252.676	2.500.000		1.024.225	7.776.901	3.735.051		0	3.735.052	4.041.869	
Silos-Otros	179.071				179.071	147.243		3.561	150.805	28.266	
Colpines	1.266.809	19.448			1.286.257	931.276		21.328	952.604	333.653	
Instalaciones	740.420	10.790			751.210	709.079		4.082	713.761	37.449	
Equipamiento Industrial	5.902.887	1.500.586	18.230		5.385.343	2.400.440	18.230	203.288	2.675.498	2.709.746	
Máquinas	1.104.411	81.361	62.926		1.228.446	788.917	62.926	44.213	770.204	352.642	
Vehículos	895.509	90.100	39.500		946.109	561.379	39.500	44.389	566.268	379.842	
Camiones	221.828	0	0		221.828	221.828	0	0	221.828	0	
Muebles y útiles	2.988.245	14.465	0		3.002.708	2.865.025	0	57.287	2.922.312	80.396	
Equipamiento Informatico	383.177	3.319	1.730		384.766	358.969	1.730	13.097	370.336	14.430	
<b>SUB TOTAL</b>	<b>18.711.723</b>	<b>4.303.536</b>	<b>122.386</b>	<b>1.024.225</b>	<b>23.917.998</b>	<b>14.299.843</b>	<b>122.386</b>	<b>432.953</b>	<b>14.610.411</b>	<b>9.306.687</b>	
<b>INTANGIBLES</b>											
Marcas	90.555	0			90.555	90.100	0	0	90.100	455	
Royalties	36.280	0			36.280	36.280	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>126.380</b>	<b>455</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>18.838.558</b>	<b>4.303.536</b>	<b>122.386</b>	<b>1.024.225</b>	<b>24.043.933</b>	<b>14.426.223</b>	<b>122.386</b>	<b>432.953</b>	<b>14.736.791</b>	<b>9.307.143</b>	

**IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS**

La inicialización del presente documento tiene como único objeto su identificación  
 C. y O. ASOCIADOS

Documento N° 42 de un total de 42  
 Montevideo, S. de 02/10 de 2014 de 02/10 de 2014