

# COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL (COPAGRAN)

### ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE OCTUBRE DE 2016 EXPRESADOS EN PESOS URUGUAYOS

### CONTENIDO

- \* Dictamen de Auditoría
- \* Estado de Situación Financiera
- \* Estado de Resultados Integral
- \* Anexos Financieros
- Notas a los Estados Financieros
- \* Anexo Balance en Dólares Estadounidenses

E- mail: auditoria@cygasociados.com.uy - Avd. 18 de Julio 1559 Esc. 102 - Tels: 2400 9503 - 2408 2048 - 2409 4319 - Montevideo

### DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Sres. Consejo de Administración Cooperativa Agraria Nacional COPAGRAN

- Hemos auditado los estados financieros de la Cooperativa Agraria Nacional, COPAGRAN, los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de octubre de 2016, los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo 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. Responsablidad de la Dirección sobre los estados financieros.

La Dirección de la cooperativa es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 financieros 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. Responsablidad del auditor

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

E- mail: auditoria@cygasociados.com.uy - Avd. 18 de Julio 1559 Esc. 102 - Tels: 2400 9503 - 2408 2048 - 2409 4319 - Montevideo

Una auditoria implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre las cifras y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores significativos en los estados financieros, 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 financieros, 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 financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Cooperativa Agraria Nacional, COPAGRAN, y el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay.

Montevideo, 31 de Marzo de 2017.





ALEJANDRÁ PÉREZ CANCI CONTADORA PÚBLICA C.P.J.U. 73775





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

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE OCTUBRE DE 2016 **CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS**

ACTIVO	NOTA	31-10-2016	31-10-2015
Activo corriente: Disponibilidades	Nota 5		
Caja	C BJONI	3,827,351	1,420,518
Bancos		32,238,549	72,651,996
		36,065,900	74,072,514
Créditos por ventas	Nota 6		-
Deudores plaza	1401.0	312,450,387	272,310,741
Deudores plaza cultivos contratados		267,485,790	249,409,238
Anticipos planes cultivos contratados		118,947,171	116,112,269
Anticipos a proveedores		86,650,113	135,628,306
Créditos del exterior		15,813,595	217,453,318
Documentos a cobrar		300,856,912	275,412,926
Cheques diferidos a cobrar		30,169,963	34,077,878
Deudores en gestión	•	193,702,601	118,867,703
Menos:			
Provisión por incobrables	,	-193,702,601	-118,867,703
		1,132,373,931	1,300,404,676
Otros créditos	Nota 7		
Pagos adelantados		68,164,378	60,106,792
Credito fiscal		4,206,503	4,645,216
Diversos		27,063,873	23,979,092
		99,434,754	88,731,100
Bienes de cambio	Nota 8		
Materias Primas Raciones		4,899,648	6,834,985
Raciones Elaboradas		3,289,462	3,013,267
Activo Biológico Mercaderías de reventa		79,040,259	109,728,853
wercaderias de reventa	,	222,487,764 309,717,133	278,723,026 398,300,131
Total Activo Corriente:	•	1,577,591,717	1,861,508,421
Activo No Corriente			
Créditos a largo plazo	Nota 6		
Deudores plaza			
Documentos a Cobrar		31,276,823	40,179,617
Deudores en gestión Menos:		124,671,038	212,118,263
Provisión por incobrables		-86,988,802	-170,336,527
·	•	68,959,059	81,961,353
Inversiones a largo plazo	Nota 10		
Participación en otras empresas		16,840,454	14,265,072
Participación en Biogran S.A.		8,995,220	9,338,064
Participación en Silur S.A.		974,116,136	1,006,604,387
		999,951,809	1,030,207,523
Bienes de uso	Nota 2 y 9		
Valores originales y revaluados NETOS		216,429,950	232,681,476
		216,429,950	232,681,476
Total Activo No Corriente:		1,285,340,818	1,344,850,352
TOTAL ACTIVO:	•	2,862,932,536	3,206,358,773
EO: 18 de Julio 1645 Piso 8 Tel.: (598) 2408 7867 / PAYSA	ANDH: 25 de Mayo 1443 - Te		

MONTEVIDEO: 18 de Julio 1645 Piso 8 Tet.: (598) 2408 7867 / PAYSANDU: 25 de Mayo 1443 - Tem. (1980) 1408 - Tet.: 4507 3111 - Young / SORIANO: Carlos Reyles esq. 18 de Julio - Tet.: 4537 9830 - Palmitas / Ruta 2 Km. 209 - Tet.: 4538 2152 - José Enrique Rodó / Calle 6 entre 7 y 3 - Tet.: 4530 8070 - Pueblo Risso / COLONIA: Zorrilla de San Martin 885 - Tet.: 4576 2098 - Ombúes de Lavalle / David Evans s/n - 4577 2180 - Conchillas / Cont. Zorrilla de San Martin 906 - Tet.: 4542 2556 - Carmelo / Gral. Artigas 1382 - Tet.: 4544 6018 - Nueva Palmira / e-mail: copagran@copagran.com.uy / www.copagran.com.uy

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



Documento Nº ...2...... de un total de ...\3 Montevideo, 34.... de .\AAAb...... de 2017

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE OCTUBRE DE 2016 **CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS**

<u>-</u>	NOTA	31-10-2016	31-10-2015
PASIVO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	Nota 11		
Proveedores plaza		601,459,603	521,752,707
Productores		41,723,250	46,935,047
Cheques diferidos a pagar		178,450,028	246,166,809
Documentos a pagar		55,718,546	185,328,003
		877,351,427	1,000,182,566
Deudas financieras	Nota 12		
Deuda financiera bancaria BROU	,,,,,,	23,168,380	0
Deuda financiera bancaria (banca privada)		413,365,127	609,238,146
Deuda financiera no bancaria		62,233,337	46,323,258
Intereses a Pagar		28,836,499	14,044,004
Intereses a Vencer		-28,836,499	-14,044,004
more a venes		498,766,843	655,561,404
Deudas Diversas	Nota 13		
Sueldos a pagar	11012 10	3,803,794	1,213,581
Acreedores fiscales		2,639,177	3,255,946
BPS a pagar		3,202,345	3,294,749
Provisiones licencia, aguinaldo, salario vac.		10,294,904	10,663,112
Otras deudas		3,068,325	2,435,779
Onde dedddd		23,008,544	20,863,167
Total pasivo corriente:		1,399,126,815	1,676,607,137
Pasivo no corriente			
Deudas comerciales largo plazo Documentos a pagar		43,273,001	27,298,163
· -		43,273,001	27,298,163
Deudas financieras largo plazo	Nota 12		
Deuda financiera bancaria BROU		412,584,508	452,361,199
Deuda financiera bancaria (banca privada)		54,569,684	89,268,698
Deuda financiera no bancaria		80,263,704	76,947,403
Intereses a Pagar		86,078,874	97,830,163
Intereses a Vencer		-86,078,874	-97,830,163
		547,417,896	618,577,300
Total pasivo no corriente:		590,690,897	645,875,463
TOTAL PASIVO:		1,989,817,712	2,322,482,600

IDENTIFICACION\DE DOCUMENTOS

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



### **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA** AL 31 DE OCTUBRE DE 2016 **CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS**

	NOTA	31-10-2016	31-10-2015
PATRIMONIO			
Capital integrado		177,896,391	177,896,391
Capital social:		177,896,391	177,896,391
Beautiful and Communities B.			
Resultado por Conversión a Pesos	Nota 15	211,865,047	239,263,305
Reexpresiones Contables		405,535,604	400,181,408
Ajustes al patrimonio:		617,400,651	639,444,713
Legales		12,545,697	12,545,697
Estatutarias		37,356,554	37,356,554
Voluntarias libres		29,969,410	29,969,410
Reservas:		79,871,662	79,871,662
Resultado de ejercicios anteriores		42 226 502	0 500 504
Resultado del ejercicio		-13,336,592 11,282,713	8,583,531
Resultados acumulados:		-2,053,879	-21,920,123 <b>-13,336,592</b>
			ř.
TOTAL PATRIMONIO:		873,114,824	883,876,173
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		0.000.000.500	0.000.000.000
TOTAL PASIVO T PATRINIONIO:		2,862,932,536	3,206,358,773



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

Documento Nº ..... de un total de 13 Montevideo, 34.... de 112.... de 1217

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL por el período 01/11/15-31/10/16

### **CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS**

_	NOTA	31-10-2016	31-10-2015
Ingresos Operativos	Nota 16		
Venta Cereales Plaza		627,017,134	524,244,227
Venta Cereales Exportación		1,294,558,193	1,451,146,054
Venta Semilla <u>Plaza</u>		357,909,559	324,523,198
Venta Insumos -Fertilizantes y Agroquímicos -		462,741,061	439,840,462
Venta de Productos Elaborados Plaza		188,603,561	234,501,824
Venta Veterinarios		31,851,458	30,002,149
Venta Materias Primas		5,752,993	5,259,558
Venta Cueros y Lanas		34,921,446	36,351,300
Venta Combustibles		57,766,534	56,571,566
Ventas de otros Bienes		17,408,176	16,664,590
Servicios Planta Gravados		141,634,773	96,256,652
Servicios Planta Exentos		75,967,501	43,973,154
Ventas de otros Servicios		94,079,971	138,823,852
Total Ingresos Operativos		3,390,212,360	3,398,158,586
Descuentos y Bonificaciones			
Descuentos obtenidos		6,994,828	7,712,787
Descuentos concedidos		-609,948	-592,226
Total Descuentos y Bonificaciones		6,384,880	7,120,560
Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados	i		
Cereales y Oleaginosos		-1,838,506,528	-1,860,295;915
Gastos de Producción Propia		-28,607,953	-31,607,848
Semillas		-269,289,457	-266,951,010
Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos -		-437,852,112	-415,985,441
Productos Elaborados		-124,212,130	-167,607,036
Veterinarios		-25,438,329	-24,360,387
Materias Primas		-9,358,616	-6,845,176
Cueros y Lanas Combustible		-34,271,907	-35,615,626
Cubiertas y baterias / apícolas / aceites y lubric. /oti		-52,975,400	-52,500,321
Total Costo de bienes y servicios	105	-20,019,377 - <b>2,840,531,808</b>	-15,198,959
Total Gosto de Dienes y Servicios		-2,040,551,600	-2,876,967,720
Otros gastos de producción y de prestación de servic	ios		
Remuneraciones y gastos personal de planta		-66,135,217	-62,157,177
Arrendamientos de inmuebles		-2,172,067	-2,455,822
Servicios de Descarga-Terceros		-1,032,382	-1,123,147
Combustibles, leñas, supergas y lubricantes		-11,264,224	-7,582,859
Seguros invierno y verano		-41,663,532	-55,351,298
Secado		-6,455,812	-3,759,361
Fumigación de cosechas		-7,628,772	-3,740,389
Análisis		-2,693,772	-3,434,998
Fletes		-70,789,915	-67,484,907
Gastos varios de Planta		-55,171,886	
		-265,007,578	-250,063,758
Resultado Bruto		291,057,855	278,247,669
			210,271,000

MONTEVIDEO: 18 de Julio 1645 Piso 8 Tel.: (598) 2408 7887 / PAYSANDU; 25 de Mayo 1443 - Tel.: 4722 2178 / Dr. Pazos 245 - Tel.: 4742 2522 - Guichón / RIO NEGRO: Montevideo 3511 - Tel.: 4567 3111 - Young / SORIANO: Carlos Reyles esq. 18 de Julio - Tel.: 4537 9830 - Palmitas / Ruta 2 Km. 209 - Tel.: 4538 2152 - José Enrique Rodó / Calle 6 entre 7 y 3 - Tel.: 4530 8070 - Pueblo Risso / COLONIA: Zorrilla de San Martin 885 - Tel.: 4576 2098 - Ombúes de Lavalle / David Evans s/n - 4577 2180 - Conchillas / Cont. Zorrilla de San Martin 906 - Tel.: 4542 2556 - Carmelo / Graf, Artigas 1382 - Tel.: 4544 6018 - Nueva Palmira / e-mail: copagram@copagram.com.uy / www.copagram.com.uy



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

Documento Nº ........ de un total de 13 Mantavideo, 31... de .DANA....... de 2013

### **ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL** por el período 01/11/15-31/10/16 **CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS**

<u> </u>	NOTA	31-10-2016	31-10-2015
Gastos de Administración y Ventas			400 050 400
Retribuciones al Personal		-108,645,667	-102,658,496
Otras Retribuciones al Personal		-3,443,523	-4,845,499 -724,573
IPD		-3,618,198	-724,572
Cargas Sociales		-8,617,956	-8,089,862
Seguros accidente de trabajo		-1,726,244	-1,460,794 -2,180,310
Viáticos, Traslados y locomoción		-4,723,298 0.412.050	-8,974,162
Reparación y mantenimiento		-9,113,959 -3,941,468	-1,450,860
Seguros Varios		-3,191,158	-3,436,908
Arrendamientos vehículos y otros Honorarios Profesionales		-9,014,883	-10,061,104
Servicios Contratados		-8,263,437	-36,198,520
= =		-1,363,016	-966,242
Cartas y Encomiendas		-970,194	-1,164,515
Propaganda Computación e informática		-5,077,907	-4,773,961
Gastos de Representación		-862,289	-1,376,956
Afiliaciones a entidades y suscripciones		-1,838,575	-1,958,949
Gastos de Limpieza		-561,030	-589,621
Ute/Antel/Ose		-6,900,886	-8,666,507
Comisiones		-4,191,948	-4,522,366
Capacitación		-95,735	-143,725
Papelería y útiles de escritorio		-932,237	-1,182,587
Impuestos, tasas y contribuciones		-1,974,758	-2,133,602
Amortizaciones		-14,842,629	-13,048,289
IVA perdido		-8,512,688	-8,690,333
Deudores Incobrables		-2,105,223	-3,794,731
Gastos Varios		-3,182,235	-1,141,606
Total Gastos Administración y Vent	tas	-217,711,144	-234,235,078
Resultado Operativo		73,346,710	44,012,592
Resultados Diversos Res. Venta de Activos Fijos Result.Inver. en Otras Empresas Otros Resultados Diversos		334,890 1,799,736 	4,655,781 1,861,495 6,517,276
Resultados Financieros Ingresos Finacieros Intereses Ganados		23,458,417	22,669,394
Egresos Financieros			
Intereses Perdidos		-92,176,747	-74,994,243
Gastos Bancarios		-3,613,891	-3,866,523
Resultado por Traducción a USD	Nota 15	8,133,598	-16,258,618
Total Resultados Financieros		-64,198,623	-72,449,990
Resultado del Ejercicio en \$		11,282,713	-21,920,123
Otros resultados integrales		0	0
Resultado integral del ejercicio en \$		11,282,713	-21,920,123
			B B 0.00 T 1 1710 0800

MONTEVIDEO: 18 de Julio 1645 Piso 8 Tel.: (598) 2408 7887 / PAYSANDU: 25 de Mayo 1443 - Tel.: 4722 2178 / Dr. Pazos 245 - Tel.: 4742 2522 - Guichôn / RIO NEGRO: Montevideo 3511 - Tel.: 4567 3111 - Young / SORIANO: Carlos Reyles esq. 18 de Julio - Tel.: 4537 9930 - Palmítas / Ruta 2 Km. 209 - Tel : 4538 2152 - José Enrique Rodó / Calle 6 entre 7 y 3 - Tel.: 4530 8070 - Pueblo Risso / 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 / Grat. Artigas 1382 - Tel.: 4544 6018 - Nueva Palmira / e-mail: copagran@copagran.com.uy / www.copagran.com.uy

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

Documento Nº 6 de un total de 33. Mentavideo, 3 de 7204 de 2014



### Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de Octubre de 2016

### Fondos = Disponibilidades

(En Pesos Urugunyas)	3/4/04/6		31:10:15	Orleans Village (1997)
Flujo de efectivo proveniente de operaciones			(Allette started by the started by t	
			Control 1 and the second secon	
Resultado del Ejercicio	11,282,713		(31.030.133)	<u> </u>
	11,402,713		(21,920,123)	
Ajustes:	A STATE OF THE STA	AND THE STATE OF T		
			***************************************	
Amortizaciones	14,842,629	,	12 0 10 200	
Utilidad por Venta Bienes de Uso	(334,890)		13,048,289	
	(354,690)		(4,655,781)	<u> </u>
Cambios en activos y pasivos				
	A Company of the Comp		The state of the s	
Créditos por Ventas	130,279,865		(65,180,843)	
Otros Créditos	(13,961,384)	<u> </u>	4,521,098	
Bicnes de Cambio	73,959,523	_	16,906,330	
Deudas Comerciales	(69,132,641)		(125,765,565)	
Deudas Financieras	(132,725,807)		132,954,407	
Deudas Diversas	2,911,361		(3,624,591)	
		17,121,370		(53,716,777
Thijo de efectivo proveniente de inversiones				
Compra de Bienes de Uso	(7,133,838)		(45,490,898)	
Venta de Bienes de Uso	334,890		4,655,781	
Inversiones a Largo Plazo Reexpresiones Contables de Inversiones	(7,568,053)	<del>,</del>	(8,545,472)	
Reexpresiones Contables de Inversiones	20,046,741		(77,115,167)	
		5,679,740		(126,495,755)
Plujo de efectivo proveniente de financiamiento				
				***************************************
Deudas Financieras	(48,448,565)		(104,675)	
Distribución en efectivo			(2,509,146)	
Aportes de Capital			3,236	, <u>, , , , , , , , , , , , , , , , , , </u>
Fondo capacitación			(1,226,219)	
		(48,448,565)		(3,836,804)
Ajuste a saldos iniciales (excepto Dispunible)		W		
STEED TO SEE STEED TO SE STEED TO SEE STEED TO SEE STEED TO SEE STEED TO SEE STEED TO SE STEED TO SEE STEED TO SEE STEED TO SEE STEED TO SEE STEED TO SE STEED TO SEE STEED TO SEE STEED TO SEE STEED TO SEE STEED TO SE STEED TO SEE STEED TO		(9,639,608)	Page Committee of the c	77,154,630
Elujo Neto de Efectivo a de la		(35,287,063)		(106,894,707)
•				
		74,072,514		88,371,087
Saldo Inicial de Efectivo		1,140,-151J		
Ajuste al saldo inicial de Disponible			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	. ,
		(2,719,551)		
Ajuste al saldo inicial de Disponible				107,427,221



### COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

### CUADRO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO - CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS

Desde: 1 de noviembre de 2015

Hasta: 31 de octubre de 2016

					· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
		CAPITAL	APORTES Y COMPROM.	AJUSTES AL	REBERVAS	RESULTAD. ACUMULAD.	PATRUMONIO TOTAL
		COPILAL	A CAPITAL	PATTICALDING	KESEKVAS	ACUMULAU.	IUIAL
1	SALDOS INICIALES	and the same of th	il sairt in man a partie of the first	PATICACINO		**************************************	ligarnes andres
ľ	Ganilal Social						
1	Curtes Sociales	177.090.391					177.294.151
1	Aportes de Capital en Tràmda	aumerican)	***************************************				tase same contract
1	Ainstes al Patrimonio		***************************************				
1	Resultado por Canversión a Pesos		(alcon lambarrows vetors	239.283.305			239.263.200
1	Reexpresiones Contables		1000	400,1B1,408			400.181.408
1	Ganacias Refenities			\$1000.XX 004.7% P.C.XX.4 P.C.XX.4			400, 18 1,401
1	Reserva Lensi			# *** ** *** *** *** *** *** *** *** **	12.545.697		12.545.697
1	Reservas Estatutarias	The state of the s			37,350,554		37.358.554
1	Reservas Libres				29,969,410		29,969,410
1	Resultados no Astiriados		The state of the s		TETATIVE TETAT	(13.336.592)	79,969,410 [13,338,597
1	Sub-total	177,896,391		639.444.713	79.671.662		
I.	MODIFICACIONES AL SALBO INICIAL	*				(13.336.592)	BS3,979,173
1.				***************************************			
-	BALDOS INICIALES MODIFIC. (Suma 1 + 2)	177,898,301		631,444,713	79,871.662	(13.336.692)	BB3,878,173
Į.	CAPITALIZACIONES						
L	Capitalizaciones	***************************************					
5	DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES			Appropriate the contract of th		MANAGEM AND	
1	Diriclendos		(1111)			ū	
1	Guotas Sociales					a	-
1	Aportes de Capital en Trámite		33476437364444			()	Local Cornel at Lagrange
1	Efectivo						
1	Reserva Legal						
I.	Otras Reservas			1007	17887X42444444444	TT. 274 W.T.212 W.T. 1944 P. 1	
Ľ.	DISTRIBUCIÓN DE UTILID. ANTICIP.						
7	AJUSTES AL PATRIMONIO						
1	Resultado por Conversión a Pesos			(27,398,258)			(27,398,251)
L	Reexpresiones Contables			5,354,100			5,354,19
12.	AJUSTE RESULTADOS ACUM,					Week and the second	
9.	RESULTADOS DEL EJERCICIO					11,282,713	11,282,71
J:							
10			0	(22,044,062)	a	11,292,713	(10,761,349
11	GALDUS FINALES		Parameter Company of the Company of				
Н	Gapital Social						
	Cuotas Sociales	177,698,391					177,385,19
	Aportes de Capital en Tramite						***************************************
	Alustes at Patrimonio			*************************************			
	Resultado por Conversión a Pesos			211,565,047			211,868,047
П	Respresiones Contables			405,535,604			405,535,404
П	Génésias Refenidas						## Automatic 1707-111
П	Reserve Legal				12,545,897		12,548,517
Ш	Reserves Estatutarias				37,356,554		37,256,554
	Reserves Littres				29,660,410	1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2	29,969,410
Н	Resultados no Asignados	***************************************		1,1111111111111111111111111111111111111		(2.053.679)	(2,053,279
1	TOTAL	177,896,391		817,450,451	78.871,562.	(2,053,079)	873,154,324

### CUADRO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO - CONVERTIDO A PESOS URUGUAYOS

Desde: 1 de noviembre de 2014

Hasta: 31 de octubre de 2015

		CAPITAL	APORTES Y COMPROM. A CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONO	RESERVAS	RESULTAD. ACUMULAD.	PATRUMDHIO TOTAL
1.	SALDOS INICIALES			ibered miletographic		*# ** ** ** ** ** ** ** ** ** ** ** ** *	TRACTORITATION CO.
ı	Canital Social			11111111111111111111111111111111111111			
1	Cuotas Sociales	172,570,750					172,578,75
ı	Aportes de Capital en Trámite		MANUAL PROPERTY CONTRACTOR CONTRA	Valuation of the property of t			CHEST PROPERTY AND AND
ı	Aiustes el Patrimonio		***************************************				
ı	Resultedo por Conversión a Pesos			85,443,696			E5,443,63
ı	Reexpresiones Contables			392,630,627			192,630,62
1	Ganacias Retenidas			Participation of the Control of the			Maria de la companya
1	Reserva Legal				0.057,041		8.867.04
ı	Reservos Estatutarios				34,904,117		34,904,11
ı	Reservas Litres				20,969,410		29,568,411
1	Resultation no Asignados					23.766.385	23,766,28
1	Sub-lotal	172,576,759	0	478 074 323	73,740,565	23 766 385	748,168,03
2.	MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL						146,186,02
1.	SALDOS INICIALES MODIFIC. (Suma 1 + 2)	172,574,753		478,074,323	73,740,563	23,766,385	748,158,03
4.	CAPITALIZACIONES	Hillian Landson	-				harante de la company
	Capitaltracknes	3,216					1,23
8.	DISTRIBUÇIÓN DE UTILIDADES						
	Dividendos					(2,509,146)	(2,508,146
ı	Circles Scrisies	5.318,398				(5,318,396)	12,000,110
1	Aportes de Capital en Trâmde		***************************************			()	
	Electivo					\	
П	Reserva Legal				3,678,656	(3,678,656)	
П	Otras Reservas				2,452,437	(3,678,656)	(1,225,215
e.	DISTRIBUCIÓN DE UTILIO. ANTICIP.						TOTAL PORTER OF THE PARTY OF
7	AJUSTES AL PATRIMONIO						William Committee
П	Resultado por Conversión a Pesos			153,819,609			153,219,50
	Respressiones Contables			7,550,781			7,550,72
1.	AJUSTE RESULTADOS ACUM.						
٩,	RESULTADOS DEL EJERCICIO					(21,020,123)	[21,920,123
Į I						120000000000000000000000000000000000000	(m. 142 an 142
_	Bub-total (Suma 4 s P)	6,3 t9.632		181,370,380	8,131,094	(37,102,977)	135,718,13
11	GALDOS FINALES				and the same of th		
ı	Capital Social						100000000000000000000000000000000000000
П	Cuntas Eccusies	177,898,391		printed the state of the state			177.295.28
П	Aportes de Capital en Trámde		***************************************				17720
П	Ajustes al Patrimonio						100.01
П	Resultado por Conversión a Pesos			229,263,305			229,263,301
П	Reexpresiones Contables			400,181,409			400,181,401
П	Ganacias Retenidas						
П	Reserva Legai				12,545,697		17,545,691
l	Reservas Estatutarias			***************************************	37,358,554		27,386,564
H	Reservas Libras				29,969,410		29,589,410
	Resultatins no Asignados				THE PERSONS IN	(17.33/602)	/17 778 E97

MONTEVIDEO: 18 de Julio 145 P150 8 (COLONIA: Zorrilla de San Martin 985 - Tel.: 4542 2556 - Carmelo / Gral. Artigas 1382 - Tel.: 4544 6018 - Nueva Palmira / e-mail: copagran@copagran.com.uy / www.copagran.com.uy



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

Por el período 1 de Noviembre de 2015 al 31 de Octubre de 2016

Expresado en Pesos Uruguayos

/				VALORES DE OI	DE ORIGEN					AMORTL	AMORTIZACIONES		
'AY	VALORES AL	AJUSTEA	VALORES AL	VLTAS		VALDRESAL	ACUM: AL	AJUSTEA	VALORES AL	SVLAG	DEL EJERCICIO		TOPIC
O MENES DE USO	PRINCIPIO DEL	VALORES	INICIO	×	BAJAS	CIRRREDFL	INICIO DEL	VALORES	INICIO	DET	Total		APTOR A
N	EJERCICIO	DE INICIO	AJUSTADOS	REVALUOS		ELENCICIO	EJERCICIO	DE INICIO	AJUSTADOS	EJEHC.		DISCOURAGE	
Tomas I	22,075,695	-810,503	21,265,192	47,604		21.312.796	0	c	ŀ		6		THE CHARLES
N. Bdificios y Mejoras	63,206,072	-2,320,593	60,885,479	866,770		61.757.249	46.249.952	-1 698 072	44 54 8RD		212 521 1	to cae en	
e. Plums de silos	159,536,221	-5,857,327	153,678,894			153 678 894		-4 204 705	110 317 505		11 (02 20) 1	500 000	Trubon'n
- Calsones	37,836,546	-1,389,158	36,447,388			36 147 388	28.666.351	-1 050 177	174 E19 7c		PCC, 501, 1	AKO'ELL'TT	244,012,424
Instalaciones	22,097,599	-811,307	21,286,292	41,059		154,441	21 165 461	777 083	975 HBE UC		20,020		70077
L'Equipanieure Industrial	184,086,526	-6,758,684	177,327,842	4.364.978		181 603 183	84.481.470	-3 000 155	202 212 38		0.05,501	40,31,034	(I) (I)
Maquineras	51,157,672	-1,878,239	49,279,432	23,144	113.344	CRT 081 05	719789FC	480 700	23 107 103	113 244	045,547,0	68,057,503	176'470'44
A THE Walledon HELLE	27,830,753	-1,021,798	26,808,955	689,828	776.491	3677736	18 244 306	E24 099.	CAT 125 C1	775 101	1 5000,071		711717
A Canloos III	6,525,285	475,952-	6,285,711				586 565 9	730 573	238,436,11	164'01'	60,924	C14,014,01	8,4(1)358
. Mobiles y Utiles	88,455,217	-3,247,608	N5,207,609	609.776		RSAITSA	R6 R35 J08	1188 50.1	111,422,0		ם ביי	11/2/11	311 113 U.S
Asquipamento Internativo	11,732,028	-430,738	11,301,290	490.679		to or	11 754 161	113 157	405,000,000		465,624	84,080,498	1,735,888
K. SUBTOTAL	674,539,615	-24,765,528	649 774 086	7 111 818	800 016	CEC 010 000	200 000	100,000	BOU, DY M. D.		104,198	TO THE PARTY OF TH	787,763
	***************************************	(Physical Control of the Control of	1	Name of the Party		eau <sub>t</sub> o Iu <sub>t</sub> ucu	015,116,144	-10,223,231	425,648,239	889,835	14,842,629	439,601,033	216,417,057
										1111			
INTANGINLES													
	2,663,754		2,565,955			256985	2,650,383	-97.308	2.553.075				1.604
oplice.	1,867,207		1,028,024			1,028,024	1,067,207	-39,182	1,028,024			TEU BOUT	
SIB TOTAL	3,730,960	0	3,593,979	-	0	3,593,979	3,717,589	(136.490)	3.581.000			TO BOOK	The second of th
					1000	1111					The state of the s	STATE OF THE STATE	
TOTAL	575,072,873	(24,765,528)	653,368,065	7,133,838	2	659,612,069	445.589.099	(16.350,721)	BEL DCC DCF	980 815	1. B.C. Can	i ir	
[e						ALL STREET, ST		(in the second second	Open-Compton	Contron	670,210,11	## Park ## 1	410,429,55U

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS La Inkialización del presente documento tiens como único objeto su centificación C. y G. ASOCIADOS

Ė

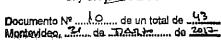
### IDENTIFICACIONIDE DOCUMENTOS

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



### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Notas a los Estados Financieros	10
Nota N° 1 Información Básica sobre la Cooperativa	11
Nota N° 2 Principales Políticas y Prácticas Contables Aplicadas	12
Nota N° 3 Administración de Riesgos Financieros	16
Nota N° 4 Activos y Pasivos en Dólares Estadounidenses	17
Nota N° 5 Disponibilidades	17
Nota N° 6 Créditos por Ventas Corto y Largo Plazo	18
Nota N° 7 Otros Créditos	21
Nota N° 8 Bienes de Cambio	21
Nota N° 9 Bienes de Uso	24
Nota N° 10 Inversiones de Largo Plazo	24
Nota N° 11 Deudas Comerciales	26
Nota N° 12 Deudas Financieras Corto y Largo Plazo	27
<u>Nota</u> № 13 Deudas Diversas	32 <sub>;</sub>
Nota N° 14 Memorándum de entendimiento COPAGRAN-CONUBER	32
Nota N° 15 Resultado por Conversión a Pesos	33
Nota N° 16 Ingresos Operativos	33
Nota N° 17 Saldos con Empresas Vinculadas	33
Nota N° 18 Garantías Otorgadas	34
Nota N° 19 Tributos Fiscales	35
Nota N° 20 Impuesto Diferido	35
Nota N° 21 Hechos posteriores	36
Nota N° 22 ANEXO Balance en dólares estadounidenses	36





### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31/10/2016

### NOTA 1 – INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA COOPERATIVA

### 1.1 Naturaleza Jurídica de la empresa

Los Estados Financieros 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, trasmitiendo 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.

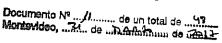
### 1.2 Actividad Principal

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 Financieros

La fecha establecida para el cierre de los Estados Financieros 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 financieros

2.1.1 Aplicación de Normativa vigente para la preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay aplicables a la Sociedad que se encuentran establecidas en los Decretos 37/10, 291/14 y 372/15.

El Decreto 37/10 establece que serán de aplicación requerida los criterios de clasificación y exposición de activos y pasivos corrientes y no corrientes en el estado de situación financiera y los criterios de clasificación y exposición de gastos por función en el estado del resultado integral.

Los Decretos 291/14 y 372/15 establecen que los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 deben ser formulados cumpliendo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades (NIIF para PYMES) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación. No obstante, los referidos decretos establecen las siguientes excepciones a la aplicación de la NIIF para PYMES:

Se podrá utilizar como alternativa el método de revaluación previsto en las Normas Internacionales de Contabilidad 16 y 38 para la Propiedad, planta y equipo e intangibles respectivamente.

El estado de cambios en el patrimonio será de presentación obligatoria.

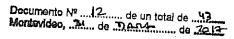
En la aplicación de la sección 25, se podrá optar por la capitalización de préstamos prevista por la Norma Internacional de Contabilidad 23 - Costos por préstamos.

Se deberá seguir aplicando la NIC 12 para el impuesto a la renta en lugar de la Sección 29 de la NIIF de PYMES.

En los estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias deben ser presentadas al valor patrimonial proporcional.

Para las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, se puede optar entre lo previsto en la sección 9 de la NIIF para PYMES (costo o valor razonable) o el valor patrimonial proporcional, debiéndose utilizar la misma política en los estados financieros separados y consolidados.

Asimismo el decreto 291/14 otorga la opción de presentar los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board).





La Institución ha optado por presentar sus estados financieros bajo NIIF para Pymes con las excepciones anteriormente detalladas.

Las normas contables adecuadas en el Uruguay establecen que la moneda funcional (moneda utilizada para medir los diferentes componentes de los estados financieros) 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 Sección 30, 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 financieros se han preparado sobre la base de costos históricos.

### 2.1.2 Transición a NIIF para Pymes

Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 constituyen los primeros estados financieros de COPAGRAN elaborados de acuerdo a las disposiciones establecidas en el decreto 291/14, tal como se establece en la Nota 2.1. 1

El nuevo marco normativo mencionado en la referida nota no ha implicado cambios en los criterios aplicados para la valuación de activos y pasivos, así como tampoco en la determinación del resultado del ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016, respecto a los

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

Documento Nº...\\$...... de un total de ...\\$ 



utilizados en la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015.

La presentación de determinadas informaciones relativas al ejercicio anterior ha sido adaptada a los formatos requeridos por la NIIF de PYMES (tales como por ejemplo la existencia de un estado de resultado integral).

La fecha de transición de la Cooperativa a las disposiciones del decreto 291/14 (NIIF para PYMES) es el 1 de enero de 2015 siendo sus últimos estados financieros elaborados de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay según el decreto 266/07 los que correspondieron al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015.

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

El estado flujos de efectivo ha sido elaborado considerando la definición de fondos igual disponibilidades, dando cumplimiento con Sección 7 de NIIF para Pymes

### 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:

	Pron	nedio	Cie	rre
	Nov-15 Oct-16	Nov-14 Oct-15	oct-16	oct-15
Pesos Uruguayos	30.196	26.395	28.336	29.416

Documento Nº 14 de un total de 15 Montevideo, 3) de 500 de 2003



### 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.

### 2.2.6 Bienes de Uso -

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.

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 Sección 14 "Inversiones en Asociadas".

En tanto la inversión en la entidad controlada se valúa en función a lo determinado por el Decreto Nº 538/09 del 30 de noviembre de 2009. Este en su artículo 3 habilita que en los estados financieros, 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

### IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

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

Documento № ...... de un total de ...... Montevideo, ...... de NA.A.t. de 2017



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 financieros 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 perdidas del período o ejercicio. Los resúltados reales que ocurran en el futuro pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Dirección y Gerencia.

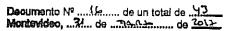
### NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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 O!KOCREDIT a una tasa de 6,5% anual con vencimiento en octubre de 2020.

Riesgo de liguidez: 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 2016.

POSICIÓN NETA ACTIVA / (PASIVA)	-21,554,990	-26,043,621	— — <i>i</i> .
TOTAL PASIVO	67,847,811	77,674,709	_
Deudas Financieras L/P	19,232,695	21,028,600	
Deudas Comerciales L/P	1,687,476	928,004	
Deudas Diversas	73,244	52,245	
Deudas Financieras	17,527,658	22,285,878	
Deudas Comerciales	29,326,738	33,379,983	
PASIVO USD	31/10/2016	<u>31/10/2015</u>	
TOTAL ACTIVO	46,292,821	51,631,089	_
Créditos a L/P - Neto de Provisión	2,307,399	2,664,103	
Otros Créditos	3,288,477	2,791,588	
Créditos por Ventas	39,616,161	43,782,480	
Disponibilidades	1,080,784	2,392,917	
ACTIVO USD	<u>31/10/2016</u>	<u>31/10/2015</u>	

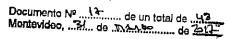
### **NOTA 5 – DISPONIBILIDADES**

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

	31/10/2016	31/10/2015
CAJA	135,070	48,291
BANCOS CTA.CTE. MN	95,859	112,371
BANCOS CTA.CTE. ME	1,033,015	2,348,591
BANCOS CAJA AHORRO	8,851	8,851
TOTAL en USD	1,272,794	2,518,103

MONTEVIDEO: 18 de Julio 1645 Piso 8 Tel.: (598) 2408 7887 / PAYSANDU: 25 de Mayo 1443 - Tel.: 4722 2178 / Dr. Pazos 245 - Tel.: 4742 2522 - Guichén / RIO NEGRO: Montevideo 3511 - Tel.: 4567 3111 - Young / SORIANO: Carlos Reyles esq. 18 de Julio - Tel.: 4537 9830 - Palmitas / Ruta 2 km. 209 - Tel.: 4538 2152 - José Enrique Rodó / Calle 6 entre 7 y 3 - Tel.: 4530 8070 - Pueblo Risso / COLONIA: Zorrilla de San Martin 885 - Tel.: 4576 2098 - Ombúes de Lavalte / David Evans s/n - 4577 2180 - Conchillas / Cont. Zorrilla de San Martin 906 - Tel.: 4542 2556 - Carmelo / Graf. Artigas 1382 - Tel.: 4544 6018 - Mueva Palmira / e-mail: copagram@copagram.com.uy / www.copagram.com.uy

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





### 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.

Los deudores en gestión de corto plazo se presentan por USD 6.835.919 permaneciendo en el largo plazo USD 4.399.740

Este reperfilamiento se expone dentro del rubro Documentos a Cobrar.

### 6.1.1. DEUDORES PLAZA expresado en dólares estadounidenses

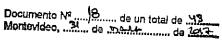
	CREDITOS	CREDITOS
	USD 31-10-2016	USD 31-10-2015
TOTAL en USD	11,026,623	9,257,232

### DEUDORES POR PLANES DE CULTIVOS CONTRATADOS. 6.1.2

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

PLAN	TRIGO	CEBADA	SOJA	OTROS	TOTAL PLANES
TOTAL 31-10-16	815,230	4,185,364	3,749,637	689,556	9,439,786
TOTAL 31-10-15	2,623,734	2,726,196	2,267,645	861,118	8,478,693

MONTEVIDEO: 18 de Julio 1645 Piso 8 Tel.: (598) 2408 7887 / PAYSANDU: 25 de Mayo 1443 - Tel.: 4722 2178 / Dr. Pazes 246 - Tel.: 4742 2522 - Guichôn / RIO NEGRO: Montevideo 3511 - Tel.: 4567 3111 - Young / SORIANO: Carlos Reyles esq. 18 de Julio - Tel.: 4537 9830 - Palmitas / Ruia 2 Km. 209 - Tel.: 4538 2152 - José Enrique Rodo / Calle 6 entre 7 y 3 - Tel.: 4530 8070 - Pueblo Risso / 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 / Graf Artigas 1382 - Tel.: 4544 6018 - Nueva Palmira / e-maíl: copagran@copagran.com.uy / www.copagran.com.uy





### 6.1.3. ANTICIPOS POR PLANES DE CULTIVOS CONTRATADOS.

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

PLAN	TRIGO	CEBADA	MAÍZ	SOJA	OTROS	TOTAL PLANES
TOTAL 31-10-16	426,500	188,796	40,061	3,133,990	408,394	4,197,740
TOTAL 31-10-15	1,692,937	122,187	40,061	2,004,238	87,826	3,947,249

### 6.1.4. ANTICIPOS A PROVEEDORES

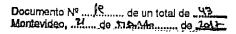
La cuenta refiere a los pagos por adelantado que COPAGRAN realiza a sus proveedores de bienes y servicios y a pagos que la Cooperativa efectúa por cuenta y orden de SILUR S.A., sociedad vinculada prestadora de servicios de silo (ver Nota 10).

	31/10/2016	31/10/2015
TOTAL en USD	3,057,951	4,610,698

### 6.1.5. DEUDORES POR EXPORTACIÓN.

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

	31/10/2016	31/10/2015
TOTAL en USD	558,074	7,392,348





### 6.1.6. DOCUMENTOS y CHEQUES DIFERIDOS a COBRAR

Se incluye dentro de documentos a cobrar corto plazo la porción corriente (vencimientos anteriores al 31/10/16) de los conformes firmados por los productores reperfilando su deuda hasta en 10 años según lo expresado en 6.1. Expresado en dólares estadounidenses:

	CONFORMES	CONFORMES	CH. DIFERIDO	CH. DIFERIDO
	31/10/2016	31/10/2015	30/10/2016	31/10/2015
TOTAL en USD	10,617,480	9,362,691	1,064,722	1,158,481

### 6.2. Créditos por Ventas de Largo Plazo

6.2.1- Documentos a cobrar largo plazo con vencimientos a partir del 01/11/2017 en dólares estadounidenses.

	CONFORMES CONFORM	
	31/10/2016	31/10/2015
TOTAL en USD	1,103,784	1,365,910

### 6.2.2- 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:

	31/10/2016	31/10/2015
CREDITO SIMPLE PLAZA	9,863,105	9,905,959
CHEQUES DIFERIDOS A COBRAR	10,522	10,421
CONFORMES A COBRAR	1,362,032	1,335,522
TOTAL en USD	11,235,659	11,251,903

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

Documento Nº ... Ze .... de un total de ...43 Monteviseo, 34 de DAD- de loia



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 2016 a ser cancelados con la liquidación de dichos cereales en enero de 2017.

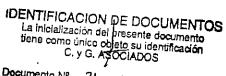
También integran este rubro: los adelantos al personal, créditos fiscales y operaciones con instrumentos financieros -Opciones y Futuros-

### **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	TOTAL en USD
BIEN DE CAMBIO	31/10/2016	31/10/2015
Granos	2,406,801	3,547,423
Producción Propia en crecimiento	2,789,394	3,730,244
Semillas	2,090,136	1,778,238
Insumos -fertilizantes y agroquímicos-	2,562,802	3,209,999
Veterinarios	292,630	235,423
Otros Bienes e Insumos	499,401	704,136
Raciones	116,088	102,436
Materias primas para raciones	172,912	232,356
TOTALES	10,930,164	13,540,255

Documento Nº 24 de un total de 43 Montevideo, 34 de 1000 de 2013





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	Plan Invierno Trigo – Cebada – Colza y Semilleros	<u>Plan Verano</u> Adelantos Soja y Semilleros	TOTAL en USD
VALOR ACTIVO BIOLÓGICO	000 470	5.400.000	
Al 31-10-2016 expresado en USD	623,173	2,166,220	2,789,393
VALOR ACTIVO BIOLÓGICO	2 504 700	000 540	
Al 31-10-2015 expresado en USD	3,501,728	228,516	3,730,244

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



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

GRANOS	31-10-2016 USD	31-10-2015 USD	31-10-2016 Kgs.	31-10-2015 Kgs.
TRIGO	1,126,296	2,477,469	7,177,267	13,960,450
CEBADA	188,481	158,700	1,140,344	815,866
SORGO	366,158	555,681	2,829,849	3,516,340
SOJA	62,937	74,486	56,716	187,378
MAÍZ	608,359	381,048	3,409,099	2,081,283
OTROS	54,570	35,246	524,300	484.739
TOTAL	2,406,801	3,682,630	15,137,574	21,046,055

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

SEMILLAS CULTIVO		31/10/2016	31/10/2015
TRIGO	USD	173.230	175.319
SORGO	USD	380.858	305.900
SOJA	USD	843.277	409.948
MAIZ	USD	36.601	14.151
CEBADA	USD	129.492	259,011
CANOLAS	USD	1.515	2.960
TOTAL USD		1.564.974	1.167.289

SEMILLAS FORRAJERAS		31/10/2016	31/10/2015
AVENA	USD	100,860	246,961
LOTUS	USD	45,572	69,277
SEM. FINAS	USD	310,242	295,131
SEM. TREBOL	USD	24,957	20,908
ALFALFAS	USD	19,683	14,052
OTRAS	USD	23,849	32,395
TOTAL USD		525,162	678,725



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

Documento Nº 23 de un total de 13 Montevideo, 3 de 12 de un total de 2012

### 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 2015 el monto de la Amortización anual ascendió USD 443.579, en el presente ejercicio la misma asciende a USD 523.808

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 incorporó en el ejercicio 2013-2014 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.

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. 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.

En el Balance anterior (Octubre 2015), la gerencia estimó que las plantas de semillas de Conchillas y Paysandú así como la planta de raciones de Young pase a amortizarse a 20 años, en lugar de a 10 años como se venía haciendo, en virtud que refleja mejor la situación económica los activos en cuestión.

### 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 "Consorcio 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:

# IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

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



Documento Nº 24 de un total de 17 Montevideo, 3 de 1404 de 2017 

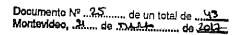
- Mantenimiento del Nivel de Actividad
- Refundar una nueva cooperativa integrada "COPAGRAN" de carácter Nacional. 2-3-
- Impulsar una importante capitalización de socios.
- Solucionar el endeudamiento con el B.R.O.U.
- 10.1.2 En abril de 2004, en cumplimiento del artículo 119 de la ley 17.556, se firmó 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 2016 la integración de capital en Silos de Uruguay S.A. alcanzaba la suma de USD 8.914.771 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 financieros.

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 Nº 538/09 del 30 de noviembre de 2009 y Decreto 372/15 del 30 de diciembre de 2015. 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

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 34.377.334 (valuando la inversión al Valor Patrimonial Proporcional de fecha 31 de octubre del 2016), mientras que al 31 de octubre de 2015 su V.P.P. era de USD 34.219.622, correspondiendo a lo dictaminado por el Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca. (ver Nota9).

### 10.1.6 Desvinculación de Calsal

El 17 de junio de 2013 la división de Servicios Jurídicos se expide favorablemente respecto a la desvinculación de CALSAL de SILUR SA y 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 si 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).





### 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.

Se reconoce en la cuenta de activo "Participación en otras Empresas" el 20% de su valor patrimonial de USD 1.587.242.

### 10.3- Otras participaciones sociales

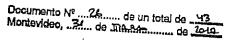
El saldo del rubro representa la participación en el capital social de las cooperativas de segundo grado Central Lanera Uruguaya por un monto de USD 591.302 y de Cooperativas Agrarias Federadas por USD 3.011.

### **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.

	Brownedawa			
	Proveedores	Proveedores	Productores	Productores
	31/10/2016	31/10/2015	31/10/2016	31/10/2015
TOTAL en USD	21,225,988	17,737,038	1,472,447	
		, 1100	1,772,777	1,595,562





### 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	CONFORMES	CH. DIFERIDO	CH. DIFERIDO
	31/10/2016	31/10/2015	31/10/2016	31/10/2015
TOTAL en USD	1,966,352	6,300,245	6,297,644	8,368,466

### 11.3 Documentos a pagar largo plazo

	31/10/2016	31/10/2015
TOTAL en USD	1,527,139	928,004

### NOTA 12 - DEUDAS FINANCIERAS CORTO Y LARGO PLAZO

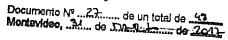
### 12.1.1 Endeudamiento con el B.R.O.U.

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

MONTEVIDEO: 18 de Julio 1645 Piso 8 Tet.: (598) 2408 7887 / PAYSANDU: 25 de Mayo 1443 - Tet.: 4722 2178 / Dr. Pazos 245 - Tet.: 4742 2522 - Guichón / RIO NEGRO: Montevideo 3511 - Tet.: 4567 3111 - Young / SORIANO: Carlos Reyles esc. 18 de Julio - Tet.: 4537 9830 - Palmitas / Ruta 2 Km. 209 - Tet.: 4538 2152 - José Enrique Rodó / Calle 6 entre 7 y 3 - Tet.: 4530 8070 - Pueblo Risso / COLONIA: Zorrilla de San Martin 885 - Tet.: 4576 2098 - Ombúes de Lavalle / David Evans s/n - 4577 2180 - Conchillas / Cont. Zorrilla de San Martin 906 - Tet.: 4542 2556 - Carmelo / Graf. Artigas 1382 - Tet.: 4544 6018 - Nueva Palmira / e-mail: copagran@copagran.com.uy / www.copagran.com.uy





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.

### 12.1.2 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.

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)".

### 12.1.3 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.

COPAGRAN

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

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

### 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 cumplimento 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 12.2 (\*) OIKOCREDIT–, se realizó por fuera del cronograma, un pago a República AFISA de USD 2.000.000 con destino a amortizar capital.

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, 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.



En el mes de noviembre de 2014 se procedió a la venta de la Planta de Silos situada en la ciudad de Palmitas propiedad de la Cooperativa por un importe de U\$S 2.500.000. 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 1.650.000 fue destinado a la amortización del capital.

Estos pagos anticipados marcan que el próximo vencimiento de cuota para amortización de capital es el 30 de diciembre de 2016, por este motivo la deuda se exhibe USD 817.631 en el corto plazo y USD 14.560.436 en el largo plazo.

### 12.2 OTRAS DEUDAS FINANCIERAS

Corresponde a deudas financieras por vales, warrants y conformes.

El detalle se expresa en dólares estadounidenses:

Vencimiento	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	L'ARGO PLAZO
Institución	31/10/2016	31/10/2016	31/10/2015	31/10/2015
BANCARIOS		-		
BROU	817,631	14,560,436		15,378,067
BBVA BANCO - Montevideo	2,530,267		3,643,455	(0,0.0,00)
HSBC BANK - Montevideo	4,983,260	1,677,084	7,586,997	2,552,083
HSBC BANK - Mdeo. Leasings	14,373		31,173	14,373
BANCO ITAU - Montevideo	2,474,565		2,920,012	
SCOTIABANK Leasing	6,640	8,210	<u> </u>	
SCOTIABANK	631,450		1,979,644	
BANDES URU Leasings		***		
BANDES URU. Refinanciado(*)	1,636,967	240,513	710,463	465,501
BANDES URU. Leasing varios	2,742		25,373	2,742
DISCOUNT BANK			1,063,254	2,172
SANTANDER	1,442,834		2,307,575	
EXPRINTER URUGUAY SA	864,885		443,169	
TOTAL BANCARIOS	15,405,614	16,486,242	20,711,115	18,412,766

MONTEVIDEO: 18 de Julio 1645 Piso 8 Tel.: (598) 2468 7887 / PAYSANDU: 25 de Mayo 1443 - Tel.: 4722 2178 / Dr. Pazos 245 - Tel.: 4742 2522 - Guichon / Rio NEGRO: Montevideo 3511 - Tel.: 4567 3111 - Young / SORIANO: Carlos Reyles esq. 18 de Julio - Tel.: 4537 9830 - Palmitas / Ruta 2 Km. 209 - Tel.: 4538 2152 - José Enrique Rodo / Calle 6 entre 7 y 3 - Tel.: 4530 8070 - Pueblo Risso / COLONIA: Zorrilla de San Martin 865 - Tel.: 4576 2098 - Ombúes de Lavalle / David Evans s/n - 4577 2180 - Conchillas / Cont. Zorrilla de San Martin 906 - Tel.: 4542 2556 - Carmelo / Gral. Artigas 1382 - Tel.: 4544 6018 - Nueva Palmira / e-mail: copagran@copagran.com.uy / www.copagran.com.uy



IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

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

CORTO PLAZO 31/10/2016	LARGO PLAZO 31/10/2016	CORTO PLAZO 31/10/2015	LARGO PLAZO 31/10/2015
			0.7.10/2010
600,000			<u> </u>
<del></del>	2.019.571	506.264	0.045.005
	2,010,071		2,615,835
	812 999	970,300	
2,196,264		1 574 764	2,615,835
	· · ·	31/10/2016 31/10/2016 600,000 596,264 2,019,571 1,000,000 812,999	31/10/2016 31/10/2016 31/10/2015  600,000 - 596,264 2,019,571 596,264 1,000,000 978,500

### (\*) BANDES URUGUAY

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 2016 se adeudan 4 cuotas de las cuales 2 se exponen en pasivo financiero bancario de corto plazo con vencimiento 22-02-2017 y 22/08/2017 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 OIKOCRED!T 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:

# COPAGRAN

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

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

Documento № 3/ de un total de 49 Montevideo, 34 de 1749 de 2017

- 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 venció a los 24 meses de efectuado el primer desembolso (el 30 de abril de 2015) y las restantes, sucesivamente y cada 6 meses. Esta deuda se expone en el corto plazo por USD 461.538 en el largo plazo USD 1.615.386

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 12.1.3-, 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 - 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 14.- MEMORANDUM DE ENTENDIMIENTO ENTRE COPAGRAN Y COOP. AGRARIA LIMITADA NUEVO BERLIN (CONUBER).

Con fecha 16 de setiembre de 2016 se firma un "Memorándum de Entendimiento" entre COPAGRAN (Cooperativa Agraria de Responsabilidad de Limitada) y CONUBER (Cooperativa Agraria Limitada Nuevo Berlin).

En dicho Memorándum ambas Cooperativas manifiestan su intención de incorporarse en un futuro, en un plazo no mayor al 31 de Julio de 2017, y a los efectos de ir coordinando las diferentes etapas a cumplirse para dicha incorporación, de conformidad con lo previsto en los art.83 a 85 de la Ley 18.407 y Decreto Reglamentario Nº 198/2012, realizan un acuerdo comercial conjunto. El mismo establece que a cambio del uso y goce exclusivo de la planta e instalaciones sitas en el padrón Nº 714 de las cuales es tenedor CONUBER, cuya capacidad es 9.000 toneladas trigo la planta de silos y 5.000 toneladas trigo los galpones granelero; COPAGRAN se encargará de financiar diferentes mejoras y gastos necesarios para mantener la misma operativa. A tales efectos se firma entre las partes un conforme de garantía en favor de COPAGRAN por la suma de U\$\$ 594.846.

En Nuevo Berlín a los 30 días del mes de setiembre de 2016 se aprueba por unanimidad que se continúe trabajando para lograr la incorporación de CONUBER a COPAGRAN, por su parte, el acta de Asamblea Extraordinaria de Delegados en COPAGRAN con la aprobación por unanimidad de la

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



Documento Nº .32..... de un total de .43 Montevideo, 31.... de .749..... de 2013

realización de todos los actos tendientes a incorporar a CONUBER se firma en Palmitas el 26 de octubre de 2016.

### 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
31/10/2016	16.695.515	9.410.890	2.239.197	33.239.923	953,602	1.551.848	64.090.974
31/10/2015	11.177.148	6.632.867	4.075.937	48.218.867	627.729	1.559.038	72.291.586

### NOTA 17 – SALDOS CON EMPRESAS VINCULADAS

El detalle de los saldos existentes al 31 de octubre de 2016 con las empresas vinculadas es el siguiente, en dólares estadounidenses:

SILUR S.A.	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
31/10/2016	0	2.993.379
31/10/2015	0	2.636.030

BIOGRAN S.A.	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
31/10/2016	352.200	0
31/10/2015	416.845	4.391



### **NOTA 18 - GARANTIAS OTORGADAS**

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

INMUEBLES	HIPOTECAS A FAVOR DE	IMPORTE
Terreno 5 <sup>a</sup> 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	, "
Inmueble rural 11ª sección catastral de Colonia padrón 22180 e Inmueble urbano 6ª sección catastral de Colonia padrón 2105	OIKOCREDIT	USD 170.000
Inmueble ubicado en ciudad de Young, Rio Negro, padrones Nº 401, 404, 405 y 4886, con todas sus construcciones y mejoras.	OIKOCREDIT	USD 4.615.981
	PRENDA	
MUEBLES	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 Ri sso	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

MONTEVIDEO: 18 de Julio 1645 Piso 8 Tel.: (598) 2408 7887 / PAYSANDU: 25 de Mayo 1443 - Tel.: 4722 2178 / Dr. Pazos 245 - Tel.: 4742 2522 - Guichón / RIO NEGRO: Montevideo 3511 - Tel.: 4567 3111 - Young / SORIANO: Carlos Reyles esq. 18 de Julio - Tel.: 4537 9830 - Palmitas / Ruta 2 Km. 209 - Tel.: 4538 2152 - José Enrique Rodo / Calle 6 entre 7 y 3 - Tel.: 4530 8070 - Pueblo Risso / COLONIA: Zorrilla de San Martin 885 - Tel.: 4576 2098 - Ombües de Lavalte / David Evans s/n - 4577 2180 - Conchillas / Cont. Zorrilla de San Martin 906 - Tel.: 4542 2556 - Carmelo / Gral. Artigas 1382 - Tel.: 4544 6018 - Nueva Palmira / e-mail: copagran@copagran.com.uy / www.copagran.com.uy

. 4

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

Documento № ...34 .... de un total de ...33 Montevideo, ...3.... de .......... de 2012



WARRANT	TONELADAS	IMPORTE en USD	A FAVOR DE
Trigo	375	58,125	SANTANDER
Trigo	1,060	164,300	HSBC
Trigo forrajero	623	84,105	SCOTIABANK
Trigo forrajero	717	96,795	SCOTIABANK
Maiz	400	88,000	ITAU
Trigo	1,750	271,250	ITAU
Trigo	1,100	170,500	ITAU
TOTALES	6,025	933,075	

Con fecha 2 de agosto de 2016, la Cooperativa cedió a Scotjabank Uruguay S.A., todos los derechos de crédito que pudieran resultar del contrato de venta de soja celebrado entre la Cooperativa y LDC Uruguay S.A. con fecha 28 de junio de 2016, número AU160322 (MV 10644), en garantía del crédito concedido por Scotiabank Uruguay S.A. a la cooperativa, hasta la suma de USD 897,600.

### **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 Nº 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.



IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS La Inicialización del presente documente tiene como único objeto su icentificación C. y G. ASOCIADOS

Documento Nº 35 de un total de 1911. Montevideo, 3 de 70.55 de 2017.

### **NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES**

No existen otros hechos posteriores al 31 de octubre de 2016 que afecten significativamente la estructura patrimonial o el resultado del ejercicio de la empresa.

### **NOTA 22 - ANEXO BALANCE EN DOLARES ESTADOUNIDENSES**

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

### Estado de Resultados Integral:

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.

Documento N° 36 de un total de 13 Montevideo, 2 de ΩΑΩ± de 201±



### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE OCTUBRE DE 2016 EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.

ACTIVO		NOTA	31-10-2016	31-10-2015
Activo corriente:	_			
Disponibilidades	Cain	Nota 5	425.070	40.004
	Caja Bancos		135,070	48,291
	Daticos		1,137,724 1,272,794	2,469,812 2,518,103
			1,212,104	2,510,103
Créditos por ventas		Nota 6		
	Deudores plaza		11,026,623	9,257,232
	Deudores plaza cultivos contratados		9,439,786	8,478,693
	Anticipos planes cultivos contratados		4,197,740	3,947,249
	Anticipos a proveedores		3,057,951	4,610,698
	Créditos del exterior Documentos a cobrar		558,074	7,392,348
	Cheques diferidos a cobrar		10,617,480	9,362,691
	Deudores en gestión		1,064,722 6,835,919	1,158,481 4,040,919
	Deddores en gestion		616,000,0	4,040,919
Menos:				
	Provisión por incobrables		<u>-6,835,919</u>	
			39,962,378	44,207,393
Otros créditos		Nota 7		
	Pagos adelantados		2,405,575	2,043,337
	Credito fiscal		148,451	157,915
	Diversos		955,106	815,172
			3,509,132	3,016,423
Bienes de cambio		Nota 8		
	Materias Primas Raciones		172,912	232,356
	Raciones Elaboradas		116,088	102,436
	Activo Biológico		2,789,394	3,730,244
	Mercaderías de reventa		7,851,770	9,475,218
			10,930,164	<u>13,540,255</u>
	Total Activo Corriente:		55,674,468	63,282,174
Activo No Corriente				
Créditos a largo plazo		Nota 6		
	Documentos a Cobrar	14012 0	1,103,784	1 365 010
			1,100,704	1,365,910
Menos:	Deudores en gestión		4,399,740	7,210,984
	Provisión por incobrables		-3,069,904	-5,790,609
	·		2,433,620	2,786,285
Inversiones a largo plazo		Note 10		
miterationes a large plaze	Participación en otras empresas	Nota 10	594,313	484.043
	Participación en Biogran S.A.		317,448	484,943 317,448
	Participación en Silur S.A.		34,377,334	34,219,622
	·		35,289,096	35,022,013
Bienes de uso		Nota 2 y 9		
-	Valores originales y revaluados NETO		7,637,984	7,910,031
	,		7,637,984	7,910,031
	Total Activo No Corriente:		45,360,701	45,718,330

TOTAL ACTIVO:
MONTEVIDEO: 18 de Julio 1645 Piso 8 Tel.: (598) 2408 7887 / PAYSANDU: 25 de Mayo 1443 - T. 101,035,169 Pazos 109,000,504 522 - Guichón / RIO NEGRO: Montevideo 3511 - Tel.: 4567 3111 - Young / SORIANO: Carlos Reyles esq. 18 de Julio - Tel.: 4537 9830 - Palmitas / Ruta 2 Km. 209 - Tel.: 4538 2152 - José Enrique Rodó / Calle 6 entre 7 y 3 - Tel.: 4530 8070 - Pueblo Risso / COLONIA: Zorrilla de San Martín 885 - Tel.: 4576 2098 - Ombues 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 / www.copagran.com.uy

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

C. y G. ASOCIADOS

Documento Nº .31...... de un total de ........ de 2017



### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE OCTUBRE DE 2016 EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.

		31-10-2016	31-10-2015
PASIVO			_
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	Nota 11		
	Proveedores plaza	21,225,988	17,737,038
	Productores	1,472,447	1,595,562
	Cheques diferidos a pagar	6,297,644	8,368,466
	Documentos a pagar	1,966,352	6,300,245
•		30,962,430	34,001,311
Deudas financieras	Nota 12		
	Deuda financiera bancaria BROU	817 621	
	Deuda financiera bancaria (banca privada)	817,631 14,587,984	0 744 445
	Deuda financiera no bancaria		20,711,115
	Intereses a Pagar	2,196,264 1,017,663	1,574,764
	Intereses a Vencer	1,017,663	477,427
		17,601,879	-477,427
		6 (0,100,11	22,285,878
Deudas Diversas	Nota 13		
	Sueldos a pagar	134,239	41,256
	Acreedores fiscales	93,139	110,686
	BPS a pagar	113,013	112,005
	Provisiones licencia, aguinaldo, salario vac.	363,315	362,494
	Otras deudas	108,284	82,805
		811,990	709,246
	Total pasivo corriente:	49,376,299	56,996,435
Pasivo no corriente			
Deudas comerciales larg			
	Documentos a pagar	1,527,139	928,004
		1,527,139	928,004
Deudas financieras largo	plazo Nota 12		
	Deuda financiera bancaria BROU	14,560,436	15 279 066
	Deuda financiera bancaria (banca privada)	1,925,808	15,378,066
	Deuda financiera no bancaria	2,832,570	3,034,699 2,615,835
	Otros Intereses a Pagar	2,002,010	2,010,000
	Intereses a Pagar	3,037,792	3,325,747
	Intereses a Vencer	3,037,792	
		19,318,813	-3,325,747 21,028,600
	Total .		
	Total pasivo no corriente:	20,845,952	21,956,604
		<del></del>	

TOTAL PASIVO:

MONTEVIDEO: 18 de Julio 1645 Piso 8 Tel.: (598) 2408 7887 / PAYSANDU: 25 de Mayo 1443 - Tel.: 4723 2178 \*\* 70,222,251 \*\* 742 2532 \*\* 78,953,039 \*\* GRO: Montevideo 3511 - Tel.: 4567 3111 - Young / SORIANO: Carlos Reylos esq. 18 de Julio - Tel.: 4537 9830 - Palmitas / Ruta 2 Km. 209 - Tel.: 4538 2152 - José Enrique Rodó / Calle 6 entre 7 y 3 - Tel.: 4530 8070 - Pueblo Risso / COLOMIA: Zorrilla de San Martin 885 - Tel.: 4576 2098 - Ombúes de Lavalle / David Evans s/n - 4577 2180 - Conchillas / Cont. Zorrilla de San Martin 906 - Tel.: 4542 2556 - Carmelo / Graf. Artigas 1382 - Tel.: 4544 6018 - Mueva Palmira / e-mail: copagran@copagran.com.uy / www.copagran.com.uy



Documento № ....38 .... de un total de ...33 Montevideo, ...34... de ...7004 .... de ...2013-

### ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE OCTUBRE DE 2016 EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.

		31-10-2016	31-10-2015
PATRIMONIO			
	Capital integrado	8,056,426	8,056,426
Capital social:		8,056,426	8,056,426
	Reexpresiones Contables	19,234,351	19,050,160
Ajustes al patrimonio:		19,234,351	19,050,160
	•		
	Legales	552,718	552,718
	Estatutarias	1,686,331	1,686,331
_	Voluntarias libres	1,362,246_	1,362,246
Reservas:		3,601,295	3,601,295
	Popultodo do ciorcinios enteriores	200 445	217.010
	Resultado de ejercicios anteriores Resultado del ejercicio	-660,415	317,216
Resultados acumulados	rresultado del ejercicio	<u>581,262</u> - <b>79,154</b>	-977,631
Noodiadoo dodinalados		75,104	-660,415
	TOTAL PATRIMONIO:	30,812,918	30,047,465
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	101,035,169	109,000,504

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

La Inidalica: in del presente documento
tiene com: in del presente documento
C i 3. ASOCIADOS



### COPAGRAM por el período 01/11/15-31/10/16

EXPRESADO EN DOLARES U.S.A. COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

Venta Cereales Plaza   20,846,765   19,791,414   Venta Cereales Plaza   20,846,765   19,791,414   Venta Cereales Exportación   43,244,209   52,500,172   Venta Semilla   12,064,626   12,195,241   Venta Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos - 15,440,822   6,861,969   Venta de Productos Elaborados Plaza   6,258,627   8,817,540   Venta Venta Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos - 1,049,297   1,355,694   Venta Meterias Primas   193,047   19,713   Venta Cueros y Lanas   1,107,420   1,307,053   Venta Cueros y Lanas   1,107,420   1,307,053   Venta Cueros y Lanas   1,107,420   1,307,053   Servicios Planta Cravados   4,634,538   3,651,157   Servicios Planta Cravados   4,634,538   3,651,157   Servicios Planta Cravados   2,488,245   1,675,333   Ventas de otros Servicios   2,181,105   5,246,407   Total Ingresos Operativos   112,726,880   125,259,742      Descuentos y Bonificaciones   237,654   275,786   Descuentos obtenidos   237,654   275,786   Descuentos obtenidos   237,654   275,786   Descuentos obtenidos   237,654   275,786   Descuentos vendidos y de los serv. Prestados   237,654   275,786   22,417   Total Descuentos y Bonificaciones   237,654   275,786   22,417   Total Descuentos y Bonificaciones   237,654   275,786   22,417   Total Descuentos y Bonificaciones   237,654   275,786   22,417   1,156,724   20,417   1,156,724   20,417   20		NOTA	31-10-2016	31-10-2015
Venta Cereales Plaza         20,946,765         19,781,414           Venta Semilla         43,244,209         52,500,172           Venta Semilla         12,064,626         12,195,241           Venta Semilla         12,064,628         12,195,241           Venta de Productos Elaborados Plaza         6,258,627         8,817,540           Venta Veterinarios         1,049,297         1,135,584           Venta Veterinarios         1,904,297         1,135,584           Venta Combustibles         1,904,207         1,367,053           Venta Combustibles         1,908,448         1,167,420         1,367,053           Venta Combustibles         1,908,448         2,186,118           Ventas de otros Blenes         5,72,529         63,832           Servicios Planta Exentos         2,486,245         1,675,332           Ventas de otros Servicios         2,918,105         5,246,407           Total Ingresos Operativos         112,726,680         126,259,742           Descuentos Servicios         237,654         275,786           Descuentos concedidos         237,654         275,786           Ceraclaes y Oleaginosos         -60,888,312         68,079,881           Gastos de Producción Propia         947,137         -1,156,724 <t< th=""><th>Ingresos Operativos</th><th>Nota 16</th><th></th><th></th></t<>	Ingresos Operativos	Nota 16		
Venta Cercales Exportación         43,244,209         52,500,172           Venta Semilla         12,064,826         12,195,241           Venta Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos -         15,440,822         16,861,969           Venta Veterinarios         1,049,297         1,135,594           Venta Wetrinarios         1,049,297         1,135,594           Venta Cueros y Lanas         1,107,420         1,367,053           Venta Cueros y Lanas         1,107,420         1,367,053           Venta de otros Bienes         572,529         36,832           Servicios Planta Gravados         4,834,538         3,651,167           Servicios Planta Exentos         2,488,245         1,675,332           Ventas de otros Servicios         2,918,105         5,246,407           Total Ingresos Operativos         112,726,680         126,259,742           Descuentos y Bonificaciones         237,854         275,786           Descuentos concedidos         2,27,955         22,417           Total Ingresos Operativos         216,859         253,369           Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados         2216,859         253,369           Coreales y Oleaginosos         -0,888,312         -88,079,881           Gastos de Producción Propia         -947,137 </td <td></td> <td></td> <td>20,846,765</td> <td>19,791,414</td>			20,846,765	19,791,414
Venta Semilla         12,064,626         12,195,241           Venta Insumos - Fertifizantes y Agroquímicos - 15,440,822         16,861,989           Venta de Productos Elaborados Plaza         6,258,627         8,817,540           Venta Vetrinarios         1,049,297         1,135,594           Venta Cueros y Lanas         1,107,420         1,367,053           Venta Combustibles         1,908,448         1,167,720         1,367,053           Venta Gombustibles         1,908,448         1,167,252         636,932           Servicios Planta Gravados         4,834,538         3,651,157         58,932           Servicios Planta Exentos         2,488,245         1,675,332         126,259,742           Ventas de otros Servicios         2,911,05         5,246,407         126,259,742           Descuentos Servicios Planta Exentos         2,27,654         275,786         26,259,742           Total Ingresos Operativos         112,726,580         126,259,742           Descuentos obtenidos         237,654         275,786         26,368           Descuentos obtenidos         237,654         275,786         26,368           Cereales y Oleaginosos         -6,086,312         -6,079,581         36,369           Gastos de Producción Propia <td< td=""><td>Venta Cereales Exportación</td><td></td><td></td><td></td></td<>	Venta Cereales Exportación			
Venta de Productos Elaborados Plaza         6,288,627         8,817,540           Venta Vetra Materiarios         1,049,297         1,135,694           Venta Materias Primas         193,047         194,713           Venta Cueros y Lanas         1,107,420         1,367,053           Venta Combustibiles         1,908,448         2,186,118           Ventas de otros Bienes         572,529         636,932           Servicios Planta Exentos         2,488,245         1,675,332           Ventas de otros Servicios         2,318,105         5,246,407           Total Ingresos Operativos         112,726,680         126,259,742           Descuentos y Bonificaciones         237,654         275,786           Descuentos obtenidos         237,654         275,786           Descuentos obtenidos         237,654         275,786           Descuentos obtenidos         237,654         275,786           Cereales y Oleaginosos         -60,868,312         -68,079,581           Gastos de Producción Propia         -947,137         -1,156,724           Gastos de Producción Propia         -947,137         -1,156,724           Productos Elaborados         -1,48,10,324         -15,947,449           Productos Elaborados         -1,21,21,859         -6,302,213 </td <td>Venta Semilla</td> <td></td> <td>12,064,626</td> <td></td>	Venta Semilla		12,064,626	
Venta Veterinarios         1,049,297         1,135,684           Venta Materias Primas         193,047         1,97,050           Venta Cueros y Lanas         1,107,420         1,987,053           Venta Combustibles         1,908,448         2,185,118           Ventas de otros Bienes         572,529         368,932           Servicios Planta Gravados         4,634,538         3,651,573           Servicios Planta Exentos         2,918,105         5,246,407           Total Ingresos Operativos         112,726,680         126,259,742           Descuentos obtenidos         2,918,105         5,246,407           Total Ingresos Operativos         237,654         275,786           Descuentos obtenidos         237,654         275,786           Descuentos concedidos         20,795         -22,417           Total Descuentos y Bonificaciones         216,859         253,369           Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados         20,795         -22,417           Cereales y Oleaginosos         -60,868,312         -68,079,581           Gastos de Producción Propia         -947,137         -1,167,744           Gastos de Producción Propia         -947,137         -1,167,744           Productos Elaborados         -14,610,324         -15,947,4			15,440,822	16,861,969
Venta Materias Primas         193,047         194,713           Venta Cueros y Lanas         1,107,420         1,367,053           Venta Combustibles         1,908,448         2,186,118           Venta Combustibles         1,908,448         2,186,118           Ventas de otros Bienes         572,529         638,933         3,661,167           Servicios Planta Exentos         2,488,245         1,675,332         Ventas de otros Servicios         2,918,105         5,246,407           Ventas de otros Servicios         2,918,105         5,246,407         126,285,742           Descuentos y Bonificaciones           Descuentos obtenidos         237,654         275,786           Descuentos concedidos         -20,795         -22,417           Total Descuentos y Bonificaciones         237,654         275,786           Descuentos concedidos         -20,795         -22,417           Total Descuentos y Bonificaciones         -68,803,312         -68,079,581           Cerseles y Oleaginosos         -60,868,312         -68,079,581           Gastos de Producción y de los serv. Prestados         -68,871,375         -10,031,738           Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos - 1,4610,324         -1,156,724         -1,156,724           Gastos de Producción y Agroquímicos - 1,4610,	Venta de Productos Elaborados Plaza		6,258,627	8,817,540
Venta Cueros y Lanas         1,107,420         1,387,053           Venta Combustibles         1,908,448         2,188,118           Ventas de otros Bienes         572,529         636,932           Servicios Planta Gravados         4,534,538         3,651,167           Servicios Planta Exentos         2,488,245         1,675,332           Ventas de otros Servicios         2,918,105         5,246,407           Total Ingresos Operativos         112,726,680         126,289,742           Descuentos y Bonificaciones         237,654         275,786           Descuentos concedidos         20,795         -22,417           Total Descuentos y Bonificaciones         216,859         253,369           Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados         2216,859         253,369           Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados         -68,079,581         -68,079,581           Gastos de Producción Propia         947,137         -1,156,724           Semillas         9,077,367         -10,031,738           Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos - 41,810,324         -15,947,449           Productos Elaborados         -1,4610,324         -15,947,449           Veterinarios         -330,027         -922,132           Veterinarios         -330,027	Venta Veterinarios		1,049,297	1,135,694
Venta Combustibles         1,908,448         2,186,118           Ventas de otros Bienes         572,529         636,932           Servicios Planta Gravados         4,634,538         3,651,167           Servicios Planta Exentos         2,488,245         1,676,332           Ventas de otros Servicios         2,918,105         5,246,407           Total Ingresos Operativos         112,726,680         126,259,742           Descuentos y Bonificaciones         237,654         275,786           Descuentos concedidos         237,654         275,786           Descuentos concedidos         -20,795         -22,417           Total Descuentos y Bonificaciones         216,859         253,369           Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados         2         2,68,6312         -68,079,581           Cereales y Oleaginosos         -60,868,312         -68,079,581         -68,079,581           Gastos de Producción Propia         947,137         -1,156,724           Semillas         9,077,367         -10,031,738           Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos - 14,610,324         -16,10,324         -15,974,624           Productos Elaborados         -4,121,859         -6,302,218           Veterinarios         -83,027         ,922,132           M			193,047	194,713
Ventas de otros Bienes         572,529         636,932           Servicios Planta Gravados         4,634,538         3,651,157           Servicios Planta Exentos         2,488,245         1,675,332           Ventas de otros Servicios         2,918,105         5,246,407           Total Ingresos Operativos         112,726,680         126,259,742           Descuentos y Bonificaciones         237,654         275,786           Descuentos concedidos         2,0795         -22,417           Total Descuentos y Bonificaciones         216,859         253,369           Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados         -68,079,581         -68,079,581           Cereales y Cleaginosos         -60,868,312         -68,079,581           Gastos de Producción Propia         947,137         -1,156,724           Semillas         9,077,367         -10,031,738           Insumos - Fertillizantes y Agroquímicos - 14,610,324         -15,947,449           Productos Elaborados         4,121,859         -6,302,218           Veterinarios         -888,027         , 922,132           Materias Primas         -314,037         -22,354,44           Cueros y Lanas         -1,086,822         -1,339,386           Combustible         -1,750,162         -2,028,791     <	Venta Cueros y Lanas		1,107,420	1,367,053
Servicios Planta Gravados   4,634,538   3,661,167   Servicios Planta Exentos   2,488,245   1,675,332   Ventas de otros Servicios   2,918,105   5,246,407     Total Ingresos Operativos   112,726,680   126,259,742				2,186,118
Servicios Planta Exentos			-	636,932
Ventas de otros Servicios			4,634,538	3,651,157
Descuentos y Bonificaciones   Descuentos obtenidos   Descuentos obtenidos   Descuentos obtenidos   Descuentos concedidos   Descuentos concedidos   Descuentos concedidos   Descuentos concedidos   Descuentos y Bonificaciones   Descuentos concedidos   Descuentos y Bonificaciones   Descuentos concedidos   Descuentos y Bonificaciones   Descuentos   Descuentos y Bonificaciones   Descuentos y Bonificaciones   Descuentos   Descuentos y Bonificaciones   Descuentos   Descuentos y Bonificaciones   Descuentos   Des	<del></del>		2,488,245	1,675,332
Descuentos y Bonificaciones   Descuentos obtenidos   Descuentos obtenidos   Descuentos concedidos   237,654   275,786   Descuentos concedidos   216,859   253,369   253,369   253,369   253,369   268,079,581   269,079,581   26				5,246,407
Descuentos obtenidos   237,654   275,786   Descuentos concedidos   -20,795   -22,417     Total Descuentos y Bonificaciones   216,859   253,369	Total Ingresos Operativos		112,726,680	126,259,742
Descuentos obtenidos   237,654   275,786   Descuentos concedidos   -20,795   -22,417     Total Descuentos y Bonificaciones   216,859   253,369	Descriptor y Ronificaciones			
Descuentos concedidos			237 654	275 786
Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados         216,859         253,369           Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados         -60,868,312         -68,079,581           Gastos de Producción Propia         -947,137         -1,156,724           Semillas         -9,077,367         -10,031,738           Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos -         -14,610,324         -15,947,449           Productos Elaborados         -4,121,859         -6,302,218           Veterinarios         -836,027         ,-922,132           Materias Primas         -314,037         -253,414           Cueros y Lanas         -1,086,822         -1,339,386           Combustible         -1,750,162         -2,028,791           Cubiertas y baterias / apicolas / aceites y lubric. /otros         -658,408         -580,915           Total Costo de bienes y servicios         -94,272,456         -106,642,350           Otros gastos de producción y de prestación de servicios           Remuneraciones y gastos personal de planta         -2,185,224         -2,366,985           Arrendamientos de inmuebles         -71,588         -92,681           Servicios de Descarga-Terceros         -34,302         -43,542           Combustibles, leñas, supergas y lubricantes         -372,184         -292,400			-	
Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados Cereales y Oleaginosos -60,868,312 -68,079,581 Gastos de Producción Propia -947,137 -1,156,724 Semillas -9,077,367 -10,031,738 Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos14,610,324 -15,947,449 Productos Elaborados -4,121,859 -6,302,218 Veterinarios -838,027 ,-922,132 Materias Primas -314,037 -253,414 Cueros y Lanas -1,086,822 -1,339,386 Combustible -1,750,162 -2,028,791 Cubiertas y baterias / apicolas / aceites y lubric. /otros -658,408 -580,915 Total Costo de bienes y servicios -94,272,456 -106,642,350  Otros gastos de producción y de prestación de servicios Remuneraciones y gastos personal de planta -2,185,224 -2,366,985 Arrendamientos de inmuebles -71,558 -92,681 Servicios de Descarga-Terceros -34,302 -43,542 Combustibles, leñas, supergas y lubricantes -372,184 -292,400 Seguros invierno y verano -1,396,347 -2,037,629 Secado -220,598 -140,687 Fumigación de cosechas -251,046 -138,140 Análisis -88,773 -132,203 Gastos varios de Planta -1,858,475 -1,663,987 Fletes -2,358,676 -2,637,893 Gastos varios de Planta -1,858,475 -1,663,987		36		
Cereales y Oleaginosos         -60,868,312         -68,079,581           Gastos de Producción Propia         -947,137         -1,156,724           Semillas         -9,077,367         -10,031,738           Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos -         -14,610,324         -15,947,449           Productos Elaborados         -4,121,859         -6,302,218           Veterinarios         -838,027         , -922,132           Materias Primas         -314,037         -253,414           Cueros y Lanas         -1,086,822         -1,339,386           Combustible         -1,750,162         -2,028,791           Cubiertas y baterias / apicolas / aceites y lubric. /otros         -658,408         -580,915           Total Costo de bienes y servicios         -94,272,456         -106,642,350           Otros gastos de producción y de prestación de servicios           Remuneraciones y gastos personal de planta         -2,185,224         -2,366,985           Arrendamientos de inmuebles         -71,568         -92,681           Servicios de Descarga-Terceros         -34,302         -43,542           Combustibles, leñas, supergas y lubricantes         -372,184         -292,400           Seguros invierno y verano         -1,396,347         -2,037,629           Secado	. San Dessance y Bermicasione		210,000	200,000
Gastos de Producción Propia         -947,137         -1,156,724           Semillas         -9,077,367         -10,031,738           Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos -         -14,610,324         -15,947,449           Productos Elaborados         -4,121,859         -6,302,218           Veterinarios         -838,027         -922,132           Materias Primas         -314,037         -253,414           Cueros y Lanas         -1,086,822         -1,339,386           Combustible         -1,750,162         -2,028,791           Cubiertas y baterias / apicolas / aceites y lubric. /otros         -658,408         -580,915           Total Costo de bienes y servicios         -94,272,456         -106,642,350           Otros gastos de producción y de prestación de servicios           Remuneraciones y gastos personal de planta         -2,185,224         -2,366,985           Arrendamientos de inmuebles         -71,588         -92,681           Servicios de Descarga-Terceros         -34,302         -43,542           Combustibles, leñas, supergas y lubricantes         -372,184         -292,400           Seguros invierno y verano         -1,396,347         -2,037,629           Secado         -220,598         -140,687           Fumigación de cosechas         -251,046	Costo de los bienes vendidos y de los serv. Prestados			
Semillas         -9,077,367         -10,031,738           Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos -         -14,610,324         -15,947,449           Productos Elaborados         -4,121,859         -6,302,218           Veterinarios         -838,027         , -922,132           Materias Primas         -314,037         -253,414           Cueros y Lanas         -1,086,822         -1,339,386           Combustible         -1,750,162         -2,028,791           Cubiertas y baterias / apicolas / aceites y lubric. /otros         -658,408         -580,915           Total Costo de bienes y servicios         -94,272,456         -106,642,350           Otros gastos de producción y de prestación de servicios           Remuneraciones y gastos personal de planta         -2,185,224         -2,366,985           Arrendamientos de inmuebles         -71,588         -92,681           Servicios de Descarga-Terceros         -34,302         -43,542           Combustibles, leñas, supergas y lubricantes         -372,184         -292,400           Seguros invíerno y verano         -1,396,347         -2,037,629           Secado         -220,598         -140,687           Fumigación de cosechas         -251,046         -138,140           Análisis         -88,773         -1			-60,868,312	-68,079,581
Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos -   14,610,324   -15,947,449	Gastos de Producción Propia		-947,137	-1,156,724
Productos Elaborados         -4,121,859         -6,302,218           Veterinarios         -838,027         , -922,132           Materias Primas         -314,037         -253,414           Cueros y Lanas         -1,086,822         -1,339,386           Combustible         -1,750,162         -2,028,791           Cubiertas y baterias / apicolas / aceites y lubric. /otros         -658,408         -580,915           Total Costo de bienes y servicios         -94,272,456         -106,642,350           Otros gastos de producción y de prestación de servicios           Remuneraciones y gastos personal de planta         -2,185,224         -2,366,985           Arrendamientos de inmuebles         -71,588         -92,681           Servicios de Descarga-Terceros         -34,302         -43,542           Combustibles, leñas, supergas y lubricantes         -372,184         -292,400           Seguros invierno y verano         -1,396,347         -2,037,629           Secado         -220,598         -140,687           Fumigación de cosechas         -251,046         -138,140           Análisis         -88,773         -132,203           Fletes         -2,358,676         -2,637,893           Gastos varios de Planta         -1,858,475         -1,663,987	Semillas		-9,077,367	-10,031,738
Veterinarios         -838,027        922,132           Materias Primas         -314,037         -253,414           Cueros y Lanas         -1,086,822         -1,339,386           Combustible         -1,750,162         -2,028,791           Cubiertas y baterias / apicolas / aceites y lubric. /otros         -658,408         -580,915           Total Costo de bienes y servicios         -94,272,456         -106,642,350           Otros gastos de producción y de prestación de servicios           Remuneraciones y gastos personal de planta         -2,185,224         -2,366,985           Arrendamientos de inmuebles         -71,588         -92,681           Servicios de Descarga-Terceros         -34,302         -43,542           Combustibles, leñas, supergas y lubricantes         -372,184         -292,400           Seguros invierno y verano         -1,396,347         -2,037,629           Secado         -220,598         -140,687           Fumigación de cosechas         -251,046         -138,140           Análisis         -88,773         -132,203           Fletes         -2,637,893         -2,637,893           Gastos varios de Planta         -1,858,475         -1,663,987           -8,837,213         -9,546,147	Insumos - Fertilizantes y Agroquímicos -		-14,610,324	-15,947,449
Materias Primas       -314,037       -253,414         Cueros y Lanas       -1,086,822       -1,339,386         Combustible       -1,750,162       -2,028,791         Cubiertas y baterias / apicolas / aceites y lubric. /otros       -658,408       -580,915         Total Costo de bienes y servicios       -94,272,456       -106,642,350         Otros gastos de producción y de prestación de servicios         Remuneraciones y gastos personal de planta       -2,185,224       -2,366,985         Arrendamientos de inmuebles       -71,588       -92,681         Servicios de Descarga-Terceros       -34,302       -43,642         Combustibles, leñas, supergas y lubricantes       -372,184       -292,400         Seguros invierno y verano       -1,396,347       -2,037,629         Secado       -220,598       -140,687         Fumigación de cosechas       -251,046       -138,140         Análisis       -88,773       -132,203         Fletes       -2,358,676       -2,637,893         Gastos varios de Planta       -1,858,475       -1,663,987         -8,837,213       -9,546,147	Productos Elaborados		-4,121,859	-6,302,218
Materias Primas       -314,037       -253,414         Cueros y Lanas       -1,086,822       -1,339,386         Combustible       -1,750,162       -2,028,791         Cubiertas y baterias / apicolas / aceites y lubric. /otros       -658,408       -580,915         Total Costo de bienes y servicios       -94,272,456       -106,642,350         Otros gastos de producción y de prestación de servicios         Remuneraciones y gastos personal de planta       -2,185,224       -2,366,985         Arrendamientos de inmuebles       -71,588       -92,681         Servicios de Descarga-Terceros       -34,302       -43,542         Combustibles, leñas, supergas y lubricantes       -372,184       -292,400         Seguros invierno y verano       -1,396,347       -2,037,629         Secado       -220,598       -140,687         Fumigación de cosechas       -251,046       -138,140         Análisis       -88,773       -132,203         Fletes       -2,358,676       -2,637,893         Gastos varios de Planta       -1,858,475       -1,663,987         -8,837,213       -9,546,147			-838,027	-922,132
Combustible Cubiertas y baterias / apicolas / aceites y lubric. /otros         -1,750,162 -658,408         -2,028,791 -580,915           Total Costo de bienes y servicios         -94,272,456         -106,642,350           Otros gastos de producción y de prestación de servicios Remuneraciones y gastos personal de planta         -2,185,224 -71,588         -2,366,985 -92,681           Arrendamientos de inmuebles Servicios de Descarga-Terceros Combustibles, leñas, supergas y lubricantes Seguros invierno y verano Seguros invierno y verano Secado Fumigación de cosechas Fumigación de cosechas Análisis Fletes Gastos varios de Planta         -372,184 -292,400 -21,396,347 -2,037,629 -2,037,629 -1,40,687 -1,858,475 -1,663,987 -1,858,475 -1,663,987 -8,837,213         -9,546,147 -9,546,147	Materias Primas		-314,037	
Cubiertas y baterias / apicolas / aceites y lubric. /otros         -658,408         -580,915           Total Costo de bienes y servicios         -94,272,456         -106,642,350           Otros gastos de producción y de prestación de servicios           Remuneraciones y gastos personal de planta         -2,185,224         -2,366,985           Arrendamientos de inmuebles         -71,588         -92,681           Servicios de Descarga-Terceros         -34,302         -43,542           Combustibles, leñas, supergas y lubricantes         -372,184         -292,400           Seguros invierno y verano         -1,396,347         -2,037,629           Secado         -220,598         -140,687           Fumigación de cosechas         -251,046         -138,140           Análisis         -8,773         -132,203           Fletes         -2,358,676         -2,637,893           Gastos varios de Planta         -1,858,475         -1,663,987           -8,837,213         -9,546,147			-1,086,822	-1,339,386
Otros gastos de producción y de prestación de servicios         -94,272,456         -106,642,350           Remuneraciones y gastos personal de planta         -2,185,224         -2,366,985           Arrendamientos de inmuebles         -71,588         -92,681           Servicios de Descarga-Terceros         -34,302         -43,542           Combustibles, leñas, supergas y lubricantes         -372,184         -292,400           Seguros invierno y verano         -1,396,347         -2,037,629           Secado         -220,598         -140,687           Fumigación de cosechas         -251,046         -138,140           Análisis         -88,773         -132,203           Fletes         -2,358,676         -2,637,893           Gastos varios de Planta         -1,858,475         -1,663,987           -8,837,213         -9,546,147			-1,750,162	-2,028,791
Otros gastos de producción y de prestación de servicios  Remuneraciones y gastos personal de planta -2,185,224 -2,366,985  Arrendamientos de inmuebles -71,588 -92,681  Servicios de Descarga-Terceros -34,302 -43,542  Combustibles, leñas, supergas y lubricantes -372,184 -292,400  Seguros invierno y verano -1,396,347 -2,037,629  Secado -220,598 -140,687  Fumigación de cosechas -251,046 -138,140  Análisis -88,773 -132,203  Fletes -2,358,676 -2,637,893  Gastos varios de Planta -1,858,475 -1,663,987  -8,837,213 -9,546,147				-580,915
Remuneraciones y gastos personal de planta       -2,185,224       -2,366,985         Arrendamientos de inmuebles       -71,588       -92,681         Servicios de Descarga-Terceros       -34,302       -43,542         Combustibles, leñas, supergas y lubricantes       -372,184       -292,400         Seguros invierno y verano       -1,396,347       -2,037,629         Secado       -220,598       -140,687         Fumigación de cosechas       -251,046       -138,140         Análisis       -88,773       -132,203         Fletes       -2,358,676       -2,637,893         Gastos varios de Planta       -1,858,475       -1,663,987         -8,837,213       -9,546,147	Total Costo de bienes y servicios		-94,272,456	-106,642,350
Remuneraciones y gastos personal de planta       -2,185,224       -2,366,985         Arrendamientos de inmuebles       -71,588       -92,681         Servicios de Descarga-Terceros       -34,302       -43,542         Combustibles, leñas, supergas y lubricantes       -372,184       -292,400         Seguros invierno y verano       -1,396,347       -2,037,629         Secado       -220,598       -140,687         Fumigación de cosechas       -251,046       -138,140         Análisis       -88,773       -132,203         Fletes       -2,358,676       -2,637,893         Gastos varios de Planta       -1,858,475       -1,663,987         -8,837,213       -9,546,147	Otros gastos da producción y do prostación do comisica			
Arrendamientos de inmuebles -71,588 -92,681 Servicios de Descarga-Terceros -34,302 -43,542 Combustibles, leñas, supergas y lubricantes -372,184 -292,400 Seguros invierno y verano -1,396,347 -2,037,629 Secado -220,598 -140,687 Fumigación de cosechas -251,046 -138,140 Análisis -88,773 -132,203 Fletes -2,358,676 -2,637,893 Gastos varios de Planta -1,858,475 -1,663,987 -8,837,213 -9,546,147			_2 195 224	2 266 Ups
Servicios de Descarga-Terceros       -34,302       -43,542         Combustibles, leñas, supergas y lubricantes       -372,184       -292,400         Seguros invierno y verano       -1,396,347       -2,037,629         Secado       -220,598       -140,687         Fumigación de cosechas       -251,046       -138,140         Análisis       -88,773       -132,203         Fletes       -2,358,676       -2,637,893         Gastos varios de Planta       -1,858,475       -1,663,987         -8,837,213       -9,546,147	the state of the s			
Combustibles, leñas, supergas y lubricantes       -372,184       -292,400         Seguros invierno y verano       -1,396,347       -2,037,629         Secado       -220,598       -140,687         Fumigación de cosechas       -251,046       -138,140         Análisis       -88,773       -132,203         Fletes       -2,358,676       -2,637,893         Gastos varios de Planta       -1,858,475       -1,663,987         -8,837,213       -9,546,147				
Seguros invierno y verano       -1,396,347       -2,037,629         Secado       -220,598       -140,687         Fumigación de cosechas       -251,046       -138,140         Análisis       -88,773       -132,203         Fletes       -2,358,676       -2,637,893         Gastos varios de Planta       -1,858,475       -1,663,987         -8,837,213       -9,546,147	<del>_</del>		-	
Secado       -220,598       -140,687         Fumigación de cosechas       -251,046       -138,140         Análisis       -88,773       -132,203         Fletes       -2,358,676       -2,637,893         Gastos varios de Planta       -1,858,475       -1,663,987         -8,837,213       -9,546,147				
Fumigación de cosechas       -251,046       -138,140         Análisis       -88,773       -132,203         Fletes       -2,358,676       -2,637,893         Gastos varios de Planta       -1,858,475       -1,663,987         -8,837,213       -9,546,147				
Análisis       -88,773       -132,203         Fletes       -2,358,676       -2,637,893         Gastos varios de Planta       -1,858,475       -1,663,987         -8,837,213       -9,546,147				· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
Fletes -2,358,676 -2,637,893 Gastos varios de Planta -1,858,475 -1,663,987 -8,837,213 -9,546,147				
Gastos varios de Planta -1,858,475 -1,663,987 -8,837,213 -9,546,147				
-8,837,213 -9,546,147			·	
Resultado Bruto 9,833,870 10,324,614				
	Resultado Bruto		9,833,870	10,324,614

### IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

La Inicialización del presente documento tiene com: Iniso objeto su identificación G. ASPCIADOS



# 

PARTIE por el período 01/11/15-31/10/16
EXPRESADO EN DOLARES U.S.A.

COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL	IOTA 31-10-2016	31-10-2015
	.077.	01 10 20 (0
Gastos de Administración y Ventas		
Retribuciones al Personal	-3,592,902	-3,898,392
Otras Retribuciones al Personal	-114,637	-183,262
IPD	-118,887	-26,700
Cargas Sociales	-285,116	-306,879
Seguros accidente de trabajo	-57,065	-55,585
Viáticos, Traslados y locomoción	-156,645	-82,541
Reparación y mantenimiento	-304,009	-347,983
Seguros Varios	-131,802	-56,250
Arrendamientos vehículos y otros	-104,909	-130,048
Honorarios Profesionales	-297,154	-380,382
Servicios Contratados	-269,997	-1,406,579
Cartas y Encomiendas	-45,592	-36,640
Propaganda	-32,370	-45,390
Computación e informática	-167,055	-176,614
Gastos de Representación	-28,768	-50,419
Afiliaciones a entidades y suscripciones	-60,894	-74,142
Gastos de Limpieza Ute/Antel/Ose	-18,505	-22,563
	-228,316	-331,020
Comisiones	-137,719	-171,168
Capacitación Papelería y útiles de escritorio	-3,169	-5,625
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	-30,635	-45,383
Impuestos, tasas y contribuciones Amortizaciones	-64,383	-81,678
IVA perdido	-523,808	-443,579 211,202
Deudores Incobrables	-294,553 74,305	-311,293
Gastos Varios	-74,295	-130,413
Total Gastos Administración y Venta	-107,761 s -7,250,946	-46,835 -8,847,361
Total Gastos Administración y Venta	-1,250,540	-0,047,301
		<b>#.</b>
Resultado Operativo	2,582,924	1,477,253
·		<del></del>
	:	
Resultados Diversos		
Resultado por Venta de Activos Fijos	10,702	193,247
Result.Inver. en Otras Empresas	63,045	58,446
Indemnización por Seguros	0	0
	73,747	251,693
B Walter Physical Cons		
Resultados Financieros		
Ingresos Financieros	704.045	000 745
Intereses Ganados	794,615	806,745
Egrapa Einanaiaraa		
Egresos Financieros	2.020.425	0.040.040
Intereses Perdidos Gastos Bancarios	-3,038,425	-2,816,212
	-118,639 ota 15 287,041	-144,397 552,712
Total Resultados Financieros	ota 15 <u>287,041</u> -2,075,408	<u>-552,713</u> <b>-2,706,577</b>
Total Nesultados Elliano(el OS	-2,010,400	-2,100,311
Resultado del Ejercicio en USD	581,262	-977,631
	001,202	-577,001
<b>-</b>	_	_

Otros resultados integrales



IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS La Inicialización del presente documento tiene como único objeto su icantificación C. : G. ASOCIADOS

### Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de Octubre de 2016

### Fondos = Disponibilidades

(En Dólares Americanos)	31,10,16		31110115	
Flujo de efectivo proveniente de operaciones				
Resultado del Ejercicio	581,262		(977,631)	
Afristes:				
Amortizaciones	523,808		443,579	<u></u> .
Utilidad por Venta Bienes de Uso	(10,702)		(193,247)	
Cambios en activos y pasivos				
Créditos por Ventas	4,597,680		(2,215,830)	
Otros Créditos	(492,709) 2,610,090		153,695 574,732	
Bienes de Cambio .	(2,439,746)		(4,275,414)	
Deudas Comerciales	(4,683,999)		4,519,799	
Deudas Financieras	(4,083,999)		(123,218)	
Deudas Diversas	102,744	788,428	(123,210)	(2,093,534)
		700,420		(2,570,001)
Flujo de efectivo proveniente de inversiones				
Compra de Bienes de Uso	(251,759)		(1,546,468)	
Venta de Bienes de Uso	10,702		2,693,247	
Inversiones a Largo Plazo	(267,083)		(290,504)	
Reexpresiones Contables de Inversiones	184,191		256,690	
		(323,948)		1,112,965
Flujo de efectivo proveniente de financiamiento				
Deudas Financieras	(1,709,788)		(3,558)	
Deudas Diversas			130	
Aportes de Capital			120	
Distribucion utilidades		(1,709,788)	(149,890)	(153,328)
		, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		
Fiujo Neto de Efectivo		(1,245,309)		(1,133,897)
Saldo Talelai de Efectivo		2,518,103		3,652,000
		1,272 76 1		2,518,103
Saldo Final de Efectivo		1,272,794	and the same of th	



IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS

La Inicialización del presente documento
tiene como único obleto su icantificación

C. y G. ASOCIADOS

Documento Nº 42 de un total de 43 Montevideo, 3 de 70404 de 2017

### COOPERATIVA AGRARIA NACIONAL

### CUADRO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO - EN DÓLARES AMERICANOS

Desde: 1 de noviembre de 2015

Hasta: 31 de octubre de 2016

I. GALDOS INICIALES	CAPITAL	APORTES Y COMPROM. A CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	HEBULTAD. ACUMULAD.	PATRISIONIO TOTAL
Capital Social	Charles and the second		I ambient in the			#######
Cuctas Sociales						
Apostes de Capital en Trámite	B.050,428					8,054,421
Aiustes al Patrimonio		TOTAL PROPERTY.				
Reexpresiones Contables			10.050.160			**************
Ganacias Retenidas	miles are no second and a secon	11.11.11.11.11.11.11	THE PARTY OF THE P			19,060,16
Reserva Legal	Out to the same and the same and the same			552,710		552,71
Reservas Estatularias	and the control of th	io handana della d		1,680,331		1,688,33
Reservas Litures	in a many of the second and the second are a second as			1,302,240		1,362,24
Resultados no Asignados					(060,416)	1660,415
Sub-total	8,058,428	L 0	19,050,160	3,501,295	(660,418)	30,047,461
L-MODIFICACIONES AL SALDO INICI	AL	***************************************	·		3,,.,	30,500,000
SALDOS INICIALES MODIFIC. (Sur	Tin 1 + 2) 2,056,425	0	19.050,160	3,601,295	(660,416)	30.047.46
. CAPITALIZACIONES	Charles of the state of the sta	MORNING COM	9747444444444		tete territoriation	
Genital Social	and a second sec					
Cuntas Sociales					*******************	***************************************
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES						
Dividentos						
Custas Sociales						
Aportes de Capital en Trámile Electivo		***************************************			()	Called Vanda or 120
Reserva Legal						
Otras Roservas						
DISTRIBUCIÓN DE UTILIO, ANTICIP	The state of the s			entheren zezen zezen.	200100000000000000000000000000000000000	
AJUSTES AL PATRIMONIO	· ·	ticarena.		Alianianiania.	Maria de la Composición dela Composición de la Composición de la Composición de la Composición dela Composición de la Co	
AJUSTE REBULTADOS ACUM.	Control of the Contro		164,101		***************************************	124,121
RESULTADOS DEL EJERCICIO	the state of the s				501.262	
					2011.002	E81,763
0 Sub-total (Suma 4 = B)	0	ð	184,181	a	581,262	765,463
1 SALDOS FINALES		-	Land Harrison L.	***********	######################################	7 80,002
Gapital Social	Annual of the state of the stat					200
Cuotas Sociales	B,D56,426					8,056,425
						-,,
Aportes de Capital en Trámite		1				14120-1-121-1-121
Atustes al Patrimonio		*****************				
Atustes al Patrimonio Reexpresiones Contables			10.234,351			19,234,351
Aiustes al Patrimonio Reexpresiones Contables Ganacias Retenidas			10.234,351			19,234,381
Atustes al Patrimunio Receptasiones Contables Ganacias Refenidas Reserva Legal			19,234,351	E52,716		582,711
Atustes al Patrimonio Receptasiones Contables Ganacias Retenidas Reserva Legal Reservas Estatidarias			10,234,361	1,686,331		582,718 1,588,231
Aiustes al Patrimonio Recuperaiones Contables Ganaclas Rejenidas Reserva Legal Reservas Estabdantas Reservas Libres			19,234,351			582,718 1,586,231 1,202,246
Atustes al Patrimonio Receptasiones Contables Ganacias Retenidas Reserva Legal Reservas Estatidarias			10,234,951	1,686,331	(79,154)	582,718 1,688,121

### CUADRO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO - EN DOLARES AMERICANOS

Hastar 31 de octubre de 2015

EXPRESADO EN DÓLARES AMERICAN<mark>OS</mark>

			APORTES Y	AJUSTES		RESULTAD.	PATRIMONIO
		CAPITAL	COMPROM	- AL	RESERVAS	ACUSTUL SD	TUTAL
_		l	A CAPITAL	PATRUMONIO		7	]
1	SALDOS INICIALES	THE RESERVE OF THE PARTY OF THE		-i-Recognition	plant bearing 1,125	\$2525 Kingson on 1 2 200	interest or or or the
1	Canital Social						
ı	Cuotas Sociales	7.044.425					
ı	Aportes de Capital en Trámite		11111111111111111111111111111111111111				7,844,425
ı	Ajustes at Patrimonto		23114				1920-1931-194
ı	Reextresiones Contables			18,793,470			***************************************
ı	Ganacias Helenidas			10,783,470			13,793,470
ı	Reserva Legal				Alight Long Lave 11		
1	Reserves Estatutarias			111111111111111111111111111111111111111	403,047		403,047
ı	Reservas Litures				t,588,551		1,506,551
ı	Resultados no Asignados			21111022-1212	1,352,246		1,282,246
ı	Suti-lotal	7,844,425	12712-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1-1-	Care I se mot because d	Stolar Manager	925,437	828,437
I,	MODIFICACIONES AL BALDO INICIAL	(,044,5,/2)		18,793,470	3,351,644	025,437	30,918,177
ľ		——————————————————————————————————————		************			
۳	BALDOS MICIALES MODIFIC, (Burns 1+2)	7,344,425		18,781,470	3,361,844	P28.437	30.918,177
ř	CAPITALIZACIONES				HINE WHILE		nichter er
ı	Capital Social						
ı	Cucias Sociales	120				HOSECIAL CONTRACTOR	120
5.	DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES						' <b>"" </b>
ı	Dividendes					(100,000)	(000,001)
Ł	Custas Sociales	211.851				(211,651)	1100,000
1	Aportes de Capital en Trámis					( (£11,001)	
i.	Efectiva					1	***************************************
ı	Reserva Legal				149,570	(149,570)	ا. ا
ı	Otras Reservas				99.780	(149,670)	(49,890)
6.	DISTRIBUCIÓN DE UTILID. ANTICIP,						(40,450)
7.	AJUSTES AL PATRIMONIO	Managed SA REVIEW PROPERTY N	************	250 690		unin mining	
le.	AJUSTE RESULTADOS ACUM.		THE RESERVE			***************************************	256,690
I.	RESULTADOS DEL EJERCICIO						
1"	WENGE INDUSTRICE ENERGY					(977,631)	(877,631)
10	Gub-total (Gurna 4 a S)	1112 man de mer de et l'année de la constant	enstrum in the second	(			20,500
		212.001	0	715,660	248,451	(1,588,855)	(T70,711)
Ρ.	BALDOS FINALES					treet bei bet better	PROMING HERE
П	Gapital Social						
П	Cuolas Sociales	8,055,425					2,056,428
П	Aportes de Capital en Trámito						
ı I	Alustes at Patramonio						THE RESERVE
	Reexpresiones Contables			19,050,160			19.050.160
	Ganacias Refenidas						
	Resr. va Legal -				552.716		552.710
	Reservas Estatutarias				1.585.331		1,629,231
	Reservas Libres				1,362,248		1,362,246
1	Resultation no Asignation					(650,415)	(660,415)
ш							[800,414]

MONTEVIDEO: 18 de Lia 16/15 PierorAttel - (59th - 10th /887 16/45 PierorAttel - (59th /887 16/45 PierorA



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

Por el período 1 de Noviembre de 2015 al 31 de Octubre de 2016

		VALORES DE ORIGEN	7			AMG	AMORTIZACIONES	ONES		
VALORES AL ALTAS BAJAS	BAJAS		REVALUACIÓN	AALORES AL	W CONCACT	REVALÚO	SALAU	DEL EJERCICIO	TY MIDY	VALORES
PRINCIPIO DEL				CIERRE DEL	INCODE	ACDM, AL	DEL	Importe	CTERRE DEL	NETOSAL
EJERCICIO				Erencicio	EJERCICIO	INICIO	EJERC.		EJERCICIO	CERRE
750,466 1,680 -	•		-	752145155			•	_		752 145.55
2,148,697 30,589	•			2,179,286	572,272	-	-	600'0₽		502,005
- 15423,451			-	5,423,451	3,893,194	•	•	₹06'8E	3,932,098	ZSE 16541
	,		٠	1,286,257	1074,516	,		21,910	996,426	1289,831
. 1,449	•		٠	152,659	1 265 61 <i>L</i>	,		192'5	E87 574	27,376
6,258,041 154,044			,	6412,084	2,869,576	•		238,058	3,107,634	3 304 451
1,739,110 817 4,000	4,000			1,735,927	815,472	-	4,000	104,746	916,217	819,710
946,109 24,345 27,403	27,403		-		620,217	-	27,403	53,676	646,490	296,561
			•	828 TZ	221,828	-		•	828 122	
3,007,044 21,519 -	-		•	3,028,564	2 952 319	٠		14,949	892'296'2	61,296
398,832 17,316 -	-		4	416,148	Z\$\$28E	•		5,795	288,347	27,801
22,931,045 251,759 31,403	31,403		-	23,151,401	15,021,467	0	31,403	523,808	15,513,872	7,637,529
										COP DO CO
	-		•	80,555	001'06	•	•	•		\$
36,280			•	36,280	36,280	٠		•	36,280	
126,834 0 0	0		•	126,834	126,380	0	,	1	36,280	45×
23,057,879 251,759 31,403	31,403		0	23,278,235	15,147,847.13	0	31,403	523,808	15,550,152	7,637,984
		l								

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

ř.