



Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE ABRIL DE 2020

CONTENIDO

Informe de compilación

Estados financieros intermedios consolidados

Estado intermedio consolidado de posición financiera

Estado intermedio consolidado de ganancias y pérdidas

Estado intermedio consolidado de resultados integrales

Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio

Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros intermedios consolidados

Montevideo, 27 de mayo de 2020

INFORME DE COMPILACIÓN

Señores
Mercado de Valores – Banco Central del Uruguay

1. De acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados No. 4410 y según lo establecido por el Pronunciamiento No. 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, he compilado el Estado intermedio consolidado de posición financiera de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) al 30 de abril de 2020, los correspondientes estados intermedios consolidados de ganancias y pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período finalizado en esa fecha conjuntamente con sus notas explicativas, que se adjuntan.
2. Dichos estados financieros intermedios consolidados constituyen afirmaciones de la Dirección de CONAPROLE, quienes reconocen total responsabilidad por la información contenida en los mismos.
3. No he auditado ni revisado los estados financieros intermedios consolidados referidos y consecuentemente no expreso ninguna opinión o conclusión sobre los mismos.
4. El presente informe es emitido para su presentación ante el Banco Central del Uruguay, en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores.
5. Los presentes estados financieros intermedios consolidados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros intermedios individuales emitidos por CONAPROLE en esta fecha.
6. Dejo constancia que mi vinculación con CONAPROLE deriva de mi actuación como contador público dependiente.



Cr. Diego Vázquez
N° CJPPU 86.330



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

Estado intermedio consolidado de posición financiera al 30 de abril de 2020
(dólares estadounidenses)

	Notas	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	202.851.284	222.288.901
Activos intangibles	7	899.599	899.599
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	8	1.732.507	1.757.921
Existencias	9	4.521.219	5.106.841
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	27.823.735	3.673.432
Total del activo no corriente		237.828.344	233.726.694
Activo corriente			
Existencias	9	133.617.139	131.479.363
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	188.091.447	237.536.406
Inversiones temporarias	12	30.633.399	23.076.592
Efectivo	13	102.419.239	14.766.026
Total del activo corriente		454.761.224	406.858.387
Total del activo		692.589.568	640.585.081
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	14	92.196.052	87.175.523
Reservas	15	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	16	40.162.046	40.747.902
Resultados acumulados		185.761.712	181.649.573
Total patrimonio atribuible a CONAPROLE		367.938.051	359.391.239
Interés no controlante		-	-
Total del patrimonio		367.938.051	359.391.239
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	4.219.914	1.919.696
Préstamos	18	114.280.523	86.562.451
Provisiones	19	75.689	445.015
Total del pasivo no corriente		118.576.126	88.927.162
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	100.247.108	126.039.680
Préstamos	18	89.058.829	51.446.197
Provisiones	19	16.769.454	14.780.803
Total del pasivo corriente		206.075.391	192.266.680
Total del pasivo		324.651.517	281.193.842
Total de patrimonio y pasivo		692.589.568	640.585.081

Las Notas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.



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

**Estado intermedio consolidado de ganancias y pérdidas
por el período finalizado el 30 de abril de 2020**

(dólares estadounidenses)

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		30 de abril de 2020	30 de abril de 2019	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Ventas					
Del exterior		373.013.848	397.730.499	81.686.210	101.246.058
Locales		344.545.806	357.775.842	114.265.470	116.530.360
Descuentos y bonificaciones		(32.947.185)	(36.540.945)	(9.454.036)	(10.960.215)
Total Ventas	21	<u>684.612.469</u>	<u>718.965.396</u>	<u>186.497.644</u>	<u>206.816.203</u>
Costo de ventas	22 y 28	<u>(524.325.035)</u>	<u>(580.768.926)</u>	<u>(148.196.595)</u>	<u>(167.033.727)</u>
Utilidad bruta		160.287.434	138.196.470	38.301.049	39.782.476
Gastos de administración y ventas	22	<u>(84.929.051)</u>	<u>(86.632.008)</u>	<u>(24.827.127)</u>	<u>(31.719.730)</u>
Otras ganancias y pérdidas	23	<u>2.200.792</u>	<u>1.138.386</u>	<u>1.295.007</u>	<u>(541.452)</u>
Utilidad operativa		77.559.175	52.702.848	14.768.929	7.521.294
Otros resultados financieros	24	<u>(1.468.039)</u>	<u>(2.387.133)</u>	<u>(1.264.857)</u>	<u>(1.425.647)</u>
Egresos financieros	25	<u>(4.066.461)</u>	<u>(4.628.721)</u>	<u>(1.361.688)</u>	<u>(1.617.695)</u>
Resultado del período antes de impuesto a la renta		72.024.675	45.686.994	12.142.384	4.477.952
Impuesto a la renta	26	<u>(532.038)</u>	<u>(94.762)</u>	<u>(364.034)</u>	<u>(134.019)</u>
Resultado del período		<u>71.492.637</u>	<u>45.592.232</u>	<u>11.778.350</u>	<u>4.343.933</u>
Atribuible a:					
Interés no controlante		-	1.813	-	-
Controlante		71.492.637	45.590.419	11.778.350	4.343.933

Las Notas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

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

**Estado intermedio consolidado de resultados integrales
por el período finalizado el 30 de abril de 2020
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		30 de abril de 2020	30 de abril de 2019	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Resultado del período		71.492.637	45.592.232	11.778.350	4.343.933
Otros resultados integrales					
Resultado por conversión	16	(585.856)	(378.404)	(533.709)	(276.757)
Total otros resultados integrales		(585.856)	(378.404)	(533.709)	(276.757)
Resultado integral del período		70.906.781	45.213.828	11.244.641	4.067.176
Atribuible a:					
Interés no controlante		-	2.334	-	-
Controlante		70.906.781	45.211.494	11.244.641	4.067.176

Las Notas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

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

**Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio
por el período finalizado el 30 de abril de 2020
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Aportes	Reservas	Otras reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio atribuible a CONAPROLE	Interés no controlante	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2018		79.964.037	49.818.241	40.683.192	191.870.588	362.336.058	6.797	362.342.855
Resultado del período 01.08.18 al 30.04.19		-	-	-	45.590.419	45.590.419	1.813	45.592.232
Otros resultados integrales	16	-	-	(378.925)	-	(378.925)	521	(378.404)
Resultado integral del período		-	-	(378.925)	45.590.419	45.211.494	2.334	45.213.828
Aportes	14	5.608.577	-	-	-	5.608.577	-	5.608.577
Distribución de utilidades								
Distribución a productores	11.2	-	-	-	(67.566.438)	(67.566.438)	-	(67.566.438)
Transacciones con interés no controlante		-	-	(31.409)	-	(31.409)	(9.131)	(40.540)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		5.608.577	-	(31.409)	(67.566.438)	(61.989.270)	(9.131)	(61.998.401)
Saldos al 30 de abril de 2019		85.572.614	49.818.241	40.272.858	169.894.569	345.558.282	-	345.558.282
Resultado del período 01.05.19 al 31.07.19		-	-	-	11.755.004	11.755.004	-	11.755.004
Otros resultados integrales		-	-	475.044	-	475.044	-	475.044
Resultado integral del período		-	-	475.044	11.755.004	12.230.048	-	12.230.048
Aportes		1.602.909	-	-	-	1.602.909	-	1.602.909
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		1.602.909	-	-	-	1.602.909	-	1.602.909
Saldos al 31 de julio de 2019		87.175.523	49.818.241	40.747.902	181.649.573	359.391.239	-	359.391.239
Resultado del período 01.08.19 al 30.04.20		-	-	-	71.492.637	71.492.637	-	71.492.637
Otros resultados integrales	16	-	-	(585.856)	-	(585.856)	-	(585.856)
Resultado integral del período		-	-	(585.856)	71.492.637	70.906.781	-	70.906.781
Aportes	14	5.020.529	-	-	-	5.020.529	-	5.020.529
Distribución de utilidades								
Distribución a productores	11.2	-	-	-	(67.380.498)	(67.380.498)	-	(67.380.498)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		5.020.529	-	-	(67.380.498)	(62.359.969)	-	(62.359.969)
Saldos al 30 de abril de 2020		92.196.052	49.818.241	40.162.046	185.761.712	367.938.051	-	367.938.051

Las Notas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

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

**Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo
por el período finalizado el 30 de abril de 2020
(dólares estadounidenses)**

	Notas	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		71.492.637	45.592.232
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	22	23.008.566	22.776.233
Intereses perdidos devengados	25	3.438.568	3.252.938
Provisión por deterioro de existencias	9	2.476.480	(602.146)
Provisión por beneficios al personal	19	505.162	860.197
Provisión litigios	19	2.510.799	(150.063)
Provisión reembolsos	19	505.465	4.702.930
Provisión por devoluciones	19	43.497	(9.328)
Provisión para créditos deteriorados	22	1.397.696	(7.458.046)
Intereses ganados devengados	24	(991.068)	(1.157.449)
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	14	5.020.529	5.608.577
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido	18.1.4 y 18.6	4.520.539	4.583.333
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(362.960)	(13.141)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	23	-	8.554
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	17.4	67.271	-
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	17.4	15.835.937	-
Diferencia de cambio generada por préstamos	25	(316.890)	622.681
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		129.152.228	78.617.502
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		2.809.357	18.982.404
Existencias		(5.072.260)	46.756.280
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(37.476.310)	(34.136.846)
Provisiones		(1.891.196)	(3.662.843)
Efectivo proveniente de operaciones		87.521.819	106.556.497
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	11.2	(48.224.544)	(52.680.358)
Intereses cobrados		1.023.490	1.162.286
Transacciones con interés no controlante	16.1	-	(40.540)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(2.411.067)	(15.287.509)
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		454.616	38.303
Efectivo aplicado a inversiones		(49.157.505)	(66.807.818)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Incremento de préstamos en efectivo	18.6	131.626.723	192.191.195
Cancelación de préstamos	18.6	(71.008.529)	(183.144.063)
Intereses pagados	18.6	(2.962.129)	(3.499.390)
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(743.088)	-
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(67.271)	-
Aportes en efectivo	14	-	-
Efectivo proveniente de financiamiento		56.845.706	5.547.742
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		95.210.020	45.296.421
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		37.842.618	23.713.877
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	13.2	133.052.638	69.010.298

Las Notas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE ABRIL DE 2020**
(en dólares estadounidenses, salvo que se indique lo contrario)

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

a. Naturaleza jurídica

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE), fue creada por la Ley Nº 9.526 del 14 de diciembre de 1935 y el Decreto respectivo del 9 de julio de 1941, para cuyos efectos se estableció la expropiación por el Estado de las siguientes empresas (Nota 14.1):

- Cooperativa de Lecherías S.A.
- Lechería Central Uruguaya Kasdorf S.A.
- Mercado Cooperativo S.A.
- La Palma S.A.
- La Nena
- Alianza de Tamberos y Lecheros de la Unión.

La actividad de CONAPROLE está regulada por distintas leyes y decretos entre los cuales se destacan:

- Ley Nº 17.243 (de Urgencia) del 6 de julio de 2000 que introdujo variantes respecto a la constitución del Directorio y a la obligatoriedad de cumplir con las normas de información, publicidad y control exigidas a las sociedades anónimas abiertas previstas por la Ley Nº 16.060.

- Ley Nº 17.292 (de Urgencia) del 29 de enero de 2001 que estableció que el control interno debe ser ejercido por una Comisión Fiscal y que el destino de las utilidades será dispuesto por las autoridades de CONAPROLE.

Tiene constituido domicilio legal en Magallanes 1871 (Montevideo – Uruguay). La actividad industrial se realiza en ocho plantas sitas en diferentes departamentos del país.

b. Actividad principal

La actividad principal de CONAPROLE, de acuerdo con las mencionadas normas, era originalmente asegurar el abastecimiento de leche para el consumo de la población de Montevideo. Dicha actividad se ha ido ampliando con la producción de derivados de la leche tales como leche en polvo, manteca, quesos, cremas heladas y otros, con un importante volumen de bienes exportables.

Como actividades conexas, CONAPROLE brinda apoyo a sus productores en servicios agronómicos, intervención para el desarrollo de la electrificación rural y otros.

c. Participación en otras empresas

CONAPROLE mantiene inversiones en las siguientes empresas con las siguientes participaciones accionarias:

<u>Empresa</u>	% participación y % de votos		País
	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019	
Subsidiarias			
Cerealín S.A.	100%	100%	Uruguay
Conadis S.A.	100%	100%	Uruguay
CONAPROLE Argentina S.A.	-	-	Argentina
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli (Nota 16.1)	100%	100%	Brasil
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%	Brasil
Etinor S.A.	100%	100%	Uruguay
Productores de Leche S.A.	100%	100%	Uruguay
Conapac S.A.	100%	100%	Uruguay
Trading Cheese Inc.	100%	100%	USA
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados			
Conabia S.A.	(*)	(*)	México
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	10%	10%	Uruguay

(*) Entidad cuyo otro accionista es Glanbia Foods b.v., sin actividad desde mayo de 2008, actualmente en proceso de liquidación.

Cerealín S.A. es una sociedad anónima dedicada a la prestación de servicios de procesamiento y envasado de determinados productos.

Conadis S.A. es una sociedad anónima creada a efectos de realizar recepción y lavado de envases, expedición a distribuidores de Montevideo de algunos productos de CONAPROLE y actividades de desecho de productos devueltos. Actualmente se encuentra sin actividad.

CONAPROLE Argentina S.A., CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli y Leben Representações Comerciais Ltda. son empresas en el exterior creadas a efectos de realizar la distribución de productos CONAPROLE en Argentina y Brasil, respectivamente. Actualmente Leben Representações Comerciais Ltda. se encuentra sin actividad. Con fecha 20 de marzo de 2019, la Inspección General de Justicia aprobó la liquidación de CONAPROLE Argentina S.A.

Etinor S.A. es una sociedad anónima adquirida para realizar la compra y cría de ganado vacuno, actualmente se encuentra sin actividad.

Productores de Leche S.A. (PROLESA) se dedica al suministro de insumos agropecuarios y otros suministros a los productores remitentes de CONAPROLE, mediante la compra en plaza o importación de los mismos.

Conapac S.A. es una sociedad anónima dedicada al suministro de polietileno para el envasado de la leche y demás productos y, en general, dar satisfacción, en forma prioritaria, a las necesidades de abastecimiento de envases a CONAPROLE. Adicionalmente, comercializa bolsas de diferentes tipos con clientes de plaza y exporta una variedad de filmes.

Trading Cheese Inc., cuyo único accionista de la sociedad es CONAPROLE, se constituyó durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2014 como una corporación del estado de

Florida, USA, a efectos de importar y comercializar ciertos tipos de queso en Estados Unidos.

La inversión en Bonprole Industrias Lácteas S.A. surge de un acuerdo suscrito el 28 de diciembre de 1995 con la empresa Bongrain de Francia a efectos de construir una planta para producir quesos exportables, con aportes igualitarios entre ambas entidades. El acuerdo fue modificado el 20 de octubre de 2000, fecha en la cual CONAPROLE redujo su participación al 10% del capital de esa sociedad. Con fecha 12 de mayo de 2009 Bongrain transfirió a Petra S.A. su participación en Bonprole Industrias Lácteas S.A. Con fecha 13 de noviembre de 2017 Petra S.A. transfirió a Savencia Fromage & Dairy International su participación en Bonprole Industrias Lácteas S.A.

2. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros intermedios consolidan la información de CONAPROLE y de las entidades que se describen a continuación (conjuntamente "el Grupo"), sobre las cuales CONAPROLE ejerce control:

Empresa	30 de abril de	31 de julio de
	2020	2019
	% de participación y % de votos	
Cerealín S.A.	100%	100%
Conadis S.A.	100%	100%
CONAPROLE Argentina S.A.	-	-
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli. (Nota 16.1)	100%	100%
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%
Productores de Leche S.A.	100%	100%
Etinor S.A.	100%	100%
Conapac S.A.	100%	100%
Trading Cheese Inc.	100%	100%

Los presentes estados financieros intermedios consolidados son elaborados a efectos de presentación a instituciones prestadoras de fondos de CONAPROLE y organismos reguladores (Banco Central del Uruguay). Los mismos han sido aprobados por la gerencia para su emisión con fecha 27 de mayo de 2020.

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

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables significativas que han sido adoptadas para la elaboración de estos estados financieros han sido aplicadas por todas las empresas consolidadas y se detallan a continuación. Las mismas han sido aplicadas, salvo cuando se indique lo contrario, en forma consistente en todos los períodos presentados.

3.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Decreto 124/11, en el cual se establece que, a partir de los ejercicios iniciados el 1º de enero de 2012, las normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública, son las Normas Internacionales de

Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.

Las normas referidas comprenden:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)
- Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)
- Las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité de Interpretaciones.

Salvo por lo expresado más adelante en relación a Propiedades, planta y equipo (Nota 3.5), y a los activos financieros valuados a valor razonable (Nota 3.9), los estados financieros consolidados han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico. Consecuentemente, salvo por lo expresado, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

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

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección de CONAPROLE realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el período.

3.2 Cambios en las políticas contables

- a) *Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas y vigentes para los ejercicios iniciados a partir del 1 de agosto de 2019.*
- NIIF 16 – Arrendamientos: en enero de 2016 el IASB publicó la NIIF 16 “Arrendamientos” que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2019.

Esta norma afecta principalmente a los arrendamientos que tiene El Grupo como arrendataria. Para los arrendatarios la norma elimina la distinción de la NIC 17 entre arrendamientos operativos y financieros y requiere el reconocimiento de un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento por prácticamente todos los contratos de arrendamiento. Existen exenciones para los arrendamientos que son a corto plazo o de activos de bajo valor.

El Grupo aplicó la NIIF 16 utilizando el método retroactivo modificado con fecha inicial de aplicación a partir del 1 de agosto de 2019. Bajo este método, la norma es aplicada retroactivamente con efecto acumulado al 1 de agosto de 2019. El Grupo eligió aplicar la exención de reconocimiento de los contratos de arrendamiento que a la fecha inicial del contrato tenían un plazo de 12 meses o menos (“arrendamientos de corto plazo”), y contratos de arrendamientos para los que el activo subyacente es de bajo valor (“activos de bajo valor”).

La aplicación de la NIIF 16 al 1 de agosto de 2019 implicó el reconocimiento de lo siguiente:

Activos

Propiedades, planta y equipo	
Activos por derechos de uso	4.065.897
Total activos	4.065.897

Pasivos

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	
Obligaciones por contratos de arrendamiento - corrientes	993.769
Obligaciones por contratos de arrendamiento - no corrientes	3.072.128
Total Pasivos	4.065.897

A continuación se muestra una reconciliación entre los compromisos por arrendamientos operativos según NIC 17 y el valor de los pasivos reconocidos al 1 de agosto de 2019 según criterios de NIIF 16.

Valor presente de compromisos según NIC 17	4.021.360
Efecto descuento según NIC 17	245.600
Valor nominal de compromisos según NIC 17	4.266.960
Efecto descuento según NIIF 16	(201.063)
Valor presente de pasivos por arrendamientos según NIIF 16	4.065.897

El activo por derecho de uso fue reconocido basado en el mismo importe de los pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamientos fueron reconocidos basados en el valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes, descontados utilizando tasas de interés de mercado denominadas en la moneda de pago de los contratos de arrendamiento, y que tienen condiciones de vencimiento similares a los plazos de los respectivos contratos.

En Nota 3.19 se describen las políticas contables relacionadas.

A continuación se detallan otras normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos.
- Modificaciones a la NIIF 9: Elementos prepagos con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 19: Modificaciones a un plan, reducción o liquidación.
- Modificaciones a la NIC 28: Intereses de largo plazo en joint ventures y asociadas.
- Mejoras anuales: Ciclo 2015-2017.

Estas modificaciones no tienen impacto relevante sobre el Grupo.

b) *Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes, y adoptadas anticipadamente por el Grupo.*

No han sido emitidas NIIF o interpretaciones de CINIIF aún no vigentes que hayan sido adoptadas anticipadamente por el Grupo.

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

A la fecha de emisión de los estados financieros, el IASB había publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción:

- Modificación a la NIIF 3: Definición de un negocio
- Modificación de la NIC 1 y NIC 8: Definición de materialidad
- Marco conceptual.

En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2020.

El Grupo se encuentra evaluando el impacto que dichas normas tendrán sobre los estados financieros.

No existen otras NIIF o CINIIF publicadas aún no vigentes para el presente período que pudieran tener un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

3.3 Información por segmentos del negocio

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

Información financiera referente a dichos segmentos del negocio se presenta a continuación:

Período finalizado el 30 de abril de 2020

	<u>Mercado interno y mercado externo</u>	<u>Insumos agropecuarios</u>	<u>Total</u>
Ventas	578.052.363	106.560.106	684.612.469
Costo de ventas	(425.050.067)	(99.274.968)	(524.325.035)
Gastos de administración y ventas	(79.553.977)	(5.375.074)	(84.929.051)
Otras ganancias y pérdidas	2.755.358	(554.566)	2.200.792
Otros resultados financieros	(1.374.381)	(93.658)	(1.468.039)
Egresos financieros	(3.292.522)	(773.939)	(4.066.461)
Impuesto a la renta	(173.160)	(358.878)	(532.038)
Activos del segmento	629.964.044	62.625.524	692.589.568
Pasivos del segmento	264.435.938	60.215.579	324.651.517
Propiedades, planta y equipo del segmento	187.991.124	14.860.160	202.851.284
Depreciación y amortización del segmento	22.171.985	836.581	23.008.566
Intereses ganados del segmento	990.895	173	991.068
Intereses perdidos del segmento	(2.777.784)	(660.784)	(3.438.568)

Período finalizado el 30 de abril de 2019

	Mercado interno y mercado externo	Insumos agropecuarios	Total
Ventas	610.721.883	108.243.513	718.965.396
Costo de ventas	(479.286.147)	(101.482.779)	(580.768.926)
Gastos de administración y ventas	(81.927.091)	(4.704.917)	(86.632.008)
Otras ganancias y pérdidas	1.610.078	(471.692)	1.138.386
Otros resultados financieros	(2.344.536)	(42.597)	(2.387.133)
Egresos financieros	(3.735.688)	(893.033)	(4.628.721)
Impuesto a la renta	(16.164)	(78.598)	(94.762)
Activos del segmento	572.702.343	59.667.187	632.369.530
Pasivos del segmento	225.937.509	60.873.739	286.811.248
Propiedades, planta y equipo del segmento	196.222.869	14.721.737	210.944.606
Depreciación y amortización del segmento	21.971.889	804.344	22.776.233
Intereses ganados del segmento	1.157.086	363	1.157.449
Intereses perdidos del segmento	(2.499.071)	(753.867)	(3.252.938)

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Los presentes estados financieros consolidados se preparan y presentan en dólares estadounidenses, moneda del ambiente económico primario en el que opera el Grupo (moneda funcional).

Los saldos de las entidades en las cuales CONAPROLE mantiene control y que preparan sus estados financieros en otras monedas diferentes al dólar estadounidense, han sido convertidos en dólares estadounidenses aplicando los siguientes criterios:

- Activos y pasivos al tipo de cambio de cierre de cada período.
- Ingresos, gastos y otros resultados integrales al tipo de cambio promedio del período respectivo.
- Los resultados por conversión son reconocidos en la línea Resultado por conversión de Otros resultados integrales y se acumulan en la línea de Otras reservas.

3.4.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se valúan en dólares estadounidenses usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las diferencias de cambio generadas por Préstamos han sido imputadas al rubro correspondiente en el capítulo Egresos financieros y las generadas por Efectivo e Inversiones temporarias han sido imputadas al rubro correspondiente en el capítulo Otros resultados financieros del Estado de ganancias y pérdidas. Las restantes diferencias de cambio han sido imputadas al rubro correspondiente en el capítulo Otras ganancias y pérdidas del Estado de ganancias y pérdidas.

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

Moneda	Cotización (dólares por moneda)	
	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
Pesos uruguayos	0,024	0,029
Euros	1,095	1,109
Reales	0,204	0,254

3.5 Propiedades, planta y equipo

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

Los incrementos en el valor contable provenientes de las revaluaciones se imputan al Estado de resultados integrales y se muestran como Otras reservas en el patrimonio, o se reconocen como ganancia si corresponden a la reversión de una disminución de valor previamente reconocida en pérdida. Las disminuciones compensatorias de incrementos anteriores en el mismo bien se reconocen en el Estado de resultados integrales y se reducen en Otras reservas en el patrimonio, y cualquier otra disminución se contabiliza con cargo a pérdidas en el Estado de ganancias y pérdidas. El saldo de Otras Reservas no se transfiere a Resultados acumulados.

Las restantes clases de propiedades, planta y equipo se presentan a costo histórico, capitalizando costos financieros en aquellos casos en que se refiera a activos calificables. El costo histórico comprende las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición de los bienes y a ponerlos en condiciones para su utilización. Los costos de mantenimiento y reparaciones se imputan a resultados en el período en que se incurren.

Las depreciaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente al de su incorporación, de acuerdo a los porcentajes que surgen de aplicar los siguientes años de vida útil:

- Inmuebles - Edificios 5 a 50 años
- Vehículos, herramientas y otros 5 a 10 años
- Maquinaria Industrial 1 a 25 años
- Mobiliario, equipos y otros 3 a 10 años

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

El valor contable de un bien del activo se reduce de inmediato a su valor recuperable tan pronto se determina que su valor contable supera el valor estimado recuperable (Nota 3.7).

Las ganancias y pérdidas por disposición (ventas o retiros) se determinan comparando los ingresos obtenidos con los valores en libros. Las mismas se incluyen en el Estado de ganancias y pérdidas.

3.6 Activos intangibles

Las marcas, activos intangibles con vida útil indefinida, se encuentran valuadas al costo histórico menos la pérdida por deterioro, según lo indicado en Nota 3.7.

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

3.7 Deterioro de activos no financieros

Las Propiedades, planta y equipo y otros activos no corrientes de vida útil definida se someten a pruebas por deterioro de valor cada vez que ocurren hechos o cambios en las circunstancias que indiquen que su valor en libros pueda no ser recuperable. Cuando el valor en libros de un activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro de valor.

A efectos de evaluar el deterioro, el análisis se realiza a nivel de cada unidad generadora de efectivo, o sea el grupo identificable de activos más pequeño que genera ingresos de fondos.

El valor recuperable es el mayor entre su valor razonable, menos los costos de realización y su valor de uso.

Los intangibles de vida útil indefinida se someten a pruebas por deterioro de valor anualmente o en cualquier momento en el que exista un indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor. Para determinar la pérdida por deterioro se realiza una estimación del valor presente de los flujos futuros de ingresos de caja aplicando las tasas de descuento apropiadas (costo promedio ponderado del capital) denominadas en la moneda de los flujos de caja.

3.8 Inversiones en subsidiarias

Subsidiarias son todas aquellas sociedades sobre las que CONAPROLE ejerce control. Se ejerce control de una entidad cuando se está expuesto, o se tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere al Grupo. Estas no se consolidan desde la fecha en la que el control cesa.

A los efectos de la consolidación se eliminan las transacciones inter-compañía, los saldos, los ingresos y gastos en transacciones entre entidades del Grupo. También se eliminan las pérdidas y ganancias que surjan de transacciones intragrupo reconocidas como activos. Las políticas contables de las subsidiarias se han modificado en los casos en que ha sido necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

Las transacciones con el interés no controlante que no resultan a una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. La diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la parte correspondiente a las acciones adquiridas del valor en libros de los activos netos de la subsidiaria se registra en patrimonio. Las ganancias o pérdidas por ventas a intereses no controlantes también se registran en el patrimonio.

3.9 Activos financieros

3.9.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.9.1.1 Clasificación

Los instrumentos financieros de deuda se clasifican en dos categorías: valuados a costo amortizado y valuados a valores razonables (con cambios en resultados y con cambios en

ORI), según el modelo de negocios seguido y las características de los flujos contractuales del activo.

3.9.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 30 de abril de 2020 y 31 de julio de 2019, los activos financieros a costo amortizado comprenden Cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas a cobrar e inversiones temporarias (Nota 3.12), y Efectivo.

3.9.1.1.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI

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

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

Al 30 de abril de 2020 y 31 de julio de 2019, el Grupo no tiene activos en estas categorías.

3.9.1.1.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría se compone de los restantes activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados como a valor razonable con cambio en ORI o a costo amortizado, o que, aun cumpliendo con las condiciones antes mencionadas, CONAPROLE adoptó la opción irrevocable de incluirlos en esta categoría, atendiendo a que su designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable (opción irrevocable de valor razonable).

Al 30 de abril de 2020 y 31 de julio de 2019, los activos financieros a valor razonable comprenden básicamente Inversiones en acciones (Nota 3.9.2).

3.9.1.2 Costo amortizado

Para la determinación del costo amortizado se utiliza el método del interés efectivo, que permite la distribución y reconocimiento de los ingresos por intereses en resultados a lo largo del período correspondiente.

El costo amortizado es el importe al que fue medido en oportunidad del reconocimiento inicial menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento (aplicando la tasa de interés efectiva) menos cualquier corrección de valor por pérdidas en el caso de activos financieros.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagos estimados (incluirlá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero reconocido inicialmente.

3.9.2 Inversiones en acciones

Se valúan a valor razonable a través de resultados.

3.9.3 Deterioro de activos financieros

Si bien Efectivo, Inversiones temporarias, saldos con partes relacionadas y con remitentes están expuestas a los requerimientos del nuevo modelo de pérdidas esperadas de la NIIF 9, su aplicación es no material.

Para las cuentas por cobrar comerciales, aplicando la solución práctica de la NIIF 9, se realiza una provisión para créditos deteriorados basada en las pérdidas esperadas. Para medir las pérdidas esperadas, las cuentas por cobrar comerciales han sido agrupadas basados en características comunes de riesgo de crédito y días vencidos respecto al plazo de cobro estipulado. Las tasas de pérdidas esperadas están basadas en perfiles de cobro de ventas por un período de 12 meses anteriores al ejercicio finalizado el 31 de julio de 2018 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

3.10 Instrumentos financieros

3.10.1 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Inicialmente los derivados financieros se reconocen a su valor razonable en la fecha del respectivo contrato, para posteriormente efectuar su remediación al valor razonable a la fecha de cierre del período. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en cuentas de resultados. El Grupo no aplica contabilización de cobertura.

3.10.2 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el Estado de Posición Financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

3.10.3 Baja de activos o pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren. Los activos financieros sólo se dan de baja del Estado de Posición Financiera cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del Estado de Posición Financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

3.10.4 Garantías financieras

Las garantías financieras otorgadas se medirán por el mayor de i) el importe de la provisión de valor por pérdidas según los criterios de la nota 3.9.3, y ii) el monto inicial menos el importe devengado según NIIF 15.

3.11 Existencias

Las existencias se valúan al menor entre el costo histórico y el valor neto de realización. Para el caso de productos terminados, productos en proceso, principales materias primas, materiales y suministros y envases, dicho costo histórico ha sido determinado en base a un sistema de costos estándar que es ajustado mensualmente a los costos históricos. Para las restantes existencias, dicho costo se ha determinado como el costo promedio ponderado. En el caso de los productos terminados y de los productos en proceso, del costo histórico se deduce el valor atribuido de los subproductos determinado en función de los precios de mercado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los respectivos gastos variables de venta.

El efecto del ajuste a valor neto de realización se expone en el rubro Provisión por deterioro de existencias, la cual también incluye una estimación de Provisión por obsolescencia en función de la rotación histórica de productos terminados, insumos, materiales y suministros.

3.12 Cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar e inversiones temporarias

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

Para las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar e inversiones temporarias, con excepción de los saldos de remitentes, se realiza una provisión para créditos deteriorados basada en las pérdidas esperadas (Nota 3.9.3).

3.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

A los efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo y equivalentes de efectivo el disponible en caja y bancos y las inversiones temporarias con vencimiento menor a 3 meses y que están sujetos a un riesgo no significativo de cambio de valor.

3.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se presentan al costo amortizado, a excepción de los Pasivos por arrendamiento, los cuales se reconocen según lo detallado en la Nota 3.19.

3.15 Préstamos

Préstamos y sobregiros con intereses se reconocen inicialmente a valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se presentan al costo amortizado.

Los costos financieros atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables son capitalizados como parte del costo del referido activo.

3.16 Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el período en que se devengan.

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

3.17 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, y es probable que se le requiera al Grupo que cancele dicha obligación. Las provisiones son determinadas como la mejor estimación hecha por el Grupo sobre el desembolso en que se incurrirá para cancelar dicha obligación a la fecha de balance, descontado al valor presente cuando el efecto es material.

3.18 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por venta se reconocen cuando se transfiere al cliente el control de los bienes, lo cual, en el caso de las ventas que realiza el Grupo ocurre en un momento dado. Es decir, cuando los mismos han sido entregados al cliente en una ubicación específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al mismo y se cuenta con evidencia objetiva de que todos los criterios de aceptación han sido satisfechos. Una cuenta a cobrar es reconocida en ese momento debido a que sólo el paso del tiempo es necesario para que la contraprestación se haga exigible.

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

El Grupo no espera tener contratos en donde el período entre la transferencia de los bienes al cliente y el cobro de los mismos exceda los 12 meses, por lo que no ajusta el precio de la transacción por componentes de financiación significativos.

El costo de ventas representa los importes involucrados para adquirir o producir dichas mercaderías, productos y servicios. Los gastos de administración, ventas y distribución han sido imputados de acuerdo al criterio de lo devengado.

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

3.19 Arrendamientos

Los activos por derecho de uso reconocidos se deprecian en una base lineal durante el tiempo más corto de su vida útil estimada y el plazo del contrato de arrendamiento.

A la fecha de comienzo del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento valuados al valor presente de los pagos por arrendamiento a ser realizados a lo largo del contrato. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos por importes fijos (incluyendo pagos sustancialmente fijos) menos cualquier incentivo recibido, los pagos variables que dependen de un índice o tasa, e importes que se esperan pagar por garantías de valor residual. Los

pagos variables que no dependen de un índice o tasa son reconocidos como gastos en el momento en que dicho evento o condición que genera el pago ocurre.

Luego del inicio del arrendamiento el pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengamiento de los intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Adicionalmente, el valor de las obligaciones por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en los términos del contrato o un cambio en los pagos sustancialmente fijos.

Los activos por derecho de uso reconocidos se muestran dentro de la línea Propiedades, planta y equipo del Estado de posición financiera, mientras que los pasivos se muestran dentro de las líneas Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes del Estado de posición financiera.

Política de arrendamientos previa

Antes de la aplicación de la NIIF 16 el Grupo clasificaba cada arrendamiento (como arrendatario) como arrendamiento financiero u operativo. Los arrendamientos en los que el arrendador retiene una porción significativa de los riesgos y beneficios del propietario se clasificaban como arrendamientos operativos. En un arrendamiento operativo, los arrendamientos no se capitalizaban y los pagos por arrendamiento se reconocían como un gasto por arrendamiento en el Estado de ganancias y pérdidas en una base lineal a lo largo del período del contrato.

3.20 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el Estado de ganancias y pérdidas, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en otros resultados integrales.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores presentados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra.

Los activos por impuesto a la renta diferido solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

La administración del riesgo es ejecutada, mediante la planificación permanente, por la Gerencia y la Dirección, quienes aprueban las políticas generales para administración del riesgo, y de áreas específicas tales como riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, y riesgo de liquidez.

4.1.a Riesgo de mercado

(i) Riesgo cambiario

El Grupo opera a nivel internacional primordialmente en dólares estadounidenses, mientras que en el mercado local, las compras y ventas son básicamente liquidadas en pesos. De acuerdo a la estructura de ingresos, el Grupo efectúa proyecciones de las principales variables que determinan el resultado económico - financiero, en función de las cuales se determinan las correspondientes decisiones, por lo que los cambios en dichas variables no afectarían significativamente las utilidades del Grupo. En ciertos casos realiza contratos a futuro de moneda extranjera para cubrir posibles fluctuaciones de esa moneda.

Los saldos netos de las posiciones en moneda extranjera resultan de la agregación de las posiciones en moneda extranjera de CONAPROLE y de cada una de las subsidiarias que se consolidan (monedas diferentes a la funcional de cada entidad) y son los siguientes:

	30 de abril de 2020		31 de julio de 2019	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Pesos uruguayos (\$)	(772.628.146)	(18.284.027)	(661.384.772)	(19.254.287)
Reales (BRL)	(14.083.583)	(2.874.241)	(13.262.879)	(3.366.107)
Euros (EUR)	2.040.868	2.235.551	16.595.557	18.403.434
Dólares estadounidenses (US\$) ⁽¹⁾	-	-	(6.926.631)	(6.926.631)
Posición acreedora neta		(18.922.717)		(11.143.591)

⁽¹⁾ Corresponde a las posiciones en moneda extranjera de las subsidiarias cuya moneda funcional es el peso uruguayo.

Como forma de mitigar la exposición al riesgo cambiario, CONAPROLE celebró contratos de venta de moneda extranjera (Nota 18.1.6).

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

	30 de abril de 2020			
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.481.250.323	1.013.876	11.658.449	48.030.865
Inversiones temporarias	18.665.424	-	-	441.712
Efectivo	88.995.794	-	2.356.826	4.687.710
Préstamos	(413.889.862)	(15.097.459)	(12.020.803)	(26.043.242)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1.887.528.992)	-	46.396	(44.617.020)
Provisiones	(60.120.833)	-	-	(1.422.742)
	(772.628.146)	(14.083.583)	2.040.868	(18.922.717)

	31 de julio de 2019				
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Posición en US\$	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.293.462.047	1.762.171	23.050.073	279.958	63.943.656
Inversiones temporarias	228.465.424	-	-	-	6.651.104
Efectivo	265.407.233	-	1.647.070	232.076	9.785.131
Préstamos	49.919	(15.025.050)	(7.013.890)	(6.654.571)	(18.244.427)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.379.233.623)	-	(1.087.696)	(784.094)	(71.254.724)
Provisiones	(69.535.772)	-	-	-	(2.024.331)
	(661.384.772)	(13.262.879)	16.595.557	(6.926.631)	(11.143.591)

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

	30 de abril de 2020		31 de julio de 2019	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Préstamos a tasa variable				
LIBOR 6 meses	4.585.230	30.727.273	850.959	1.454.546
Préstamos a tasa fija	84.473.599	83.553.250	50.595.238	85.107.905
Inversiones temporarias / otras cuentas a cobrar a tasa fija	(30.633.399)	-	(23.076.592)	-
	21.048.839	114.280.523	28.369.605	86.562.451

(iii) Riesgo de precios

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

(iv) Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado

Dadas las características de la estructura de operación del Grupo, las políticas de aprovisionamiento, son ajustadas de acuerdo con el comportamiento de las variables de mercado a las cuales se encuentra expuesta y, en particular de acuerdo con la evolución de los precios de comercialización de sus productos. En consecuencia, variaciones en el tipo de cambio o en las tasas de interés no generan impactos significativos, en períodos relevantes, en los niveles del patrimonio o los resultados del Grupo.

Al 30 de abril de 2020 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al peso uruguayo, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en pesos uruguayos descritas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 861.687 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 194.331 al 30 de abril de 2019).

Al 30 de abril de 2020 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al real, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en reales descritas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de

US\$ 143.712 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 34.361 al 30 de abril de 2019).

Al 30 de abril de 2020 si las tasas de interés de los préstamos hubieran sido 10% mayores/menores, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a la posición descrita en Nota 4.1.a.ii, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 189.073 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 177.840 al 30 de abril de 2019).

4.1.b Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo lo constituyen el efectivo y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las instituciones financieras con las cuales el Grupo opera poseen una alta calificación del riesgo crediticio otorgada por calificadoras internacionales de riesgo. Se usan calificaciones independientes de clientes en la medida que estas estén disponibles. Si no existen calificaciones de riesgo independientes, se evalúa la calidad crediticia del cliente tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales sobre la base de calificaciones externas e internas.

La exposición al riesgo de crédito de créditos comerciales se encuentra distribuida a lo largo de varios clientes. Los saldos de clientes mayores a 4% del total de créditos (3 al 30 de abril de 2020 y 4 al 31 de julio de 2019), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

	30 de abril de 2020		31 de julio de 2019	
	US\$	%	US\$	%
Deudores				
Saldos deudores mayores al 4% -				
Clientes del exterior	41.831.193	30%	69.167.788	39%
Otros deudores menores al 4%	97.811.789	70%	106.437.085	61%
	139.642.982	100%	175.604.873	100%

En Nota 10.2 se incluye el análisis del riesgo crediticio al cierre del período.

4.1.c Riesgo de liquidez

El Grupo tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos disponibles e inversiones negociables, y la disponibilidad de fondeo mediante un monto adecuado de facilidades de crédito para cubrir sus necesidades exigibles de fondos.

A continuación, se analizan los pasivos financieros del Grupo agrupados por vencimientos comunes:

30 de abril de 2020

Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
		Préstamos	Total
2020/2021	87.010.045	85.977.671	172.987.716
2021/2022	1.544.710	35.284.477	36.829.187
2022/2023	1.587.565	28.834.451	30.422.016
2023/2024	842.959	10.977.118	11.820.077
2024/2025	-	12.085.425	12.085.425
2025/2026	-	6.938.593	6.938.593
2026/2027	-	6.127.616	6.127.616
2027/2028	-	6.127.616	6.127.616
2028/2029	-	6.127.616	6.127.616
2029/2030	-	1.777.611	1.777.611
	90.985.279	200.258.194	291.243.473

31 de julio de 2019

Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
		Préstamos	Total
2019/2020	106.982.433	51.446.197	158.428.630
2020/2021	255.468	25.723.626	25.979.094
2021/2022	529.127	25.161.749	25.690.876
2022/2023	554.342	15.027.475	15.581.817
2023/2024	580.759	10.636.329	11.217.088
2024/2025	-	3.423.810	3.423.810
2025/2026	-	1.921.303	1.921.303
2026/2027	-	1.556.053	1.556.053
2027/2028	-	1.556.053	1.556.053
2028/2029	-	1.556.053	1.556.053
	108.902.129	138.008.648	246.910.777

A continuación, se presenta el detalle de endeudamiento agrupado por vencimiento (los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados):

Al 30 de abril de 2020	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos a tasa fija corto plazo	44.192.315	-	-	-	44.192.315
Préstamos a tasa fija largo plazo	37.399.526	31.823.200	29.613.710	826.710	99.663.146
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾					
largo plazo	3.770.156	5.516.938	19.087.611	18.659.378	47.034.083
Préstamo Precio Diferido	5.892.397	2.331.261	6.624.686	9.810.820	24.659.164
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	87.010.045	1.544.710	2.430.524	-	90.985.279
	178.264.439	41.216.109	57.756.531	29.296.908	306.533.987

Al 31 de julio de 2019	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos a tasa fija corto plazo	19.755.237	-	-	-	19.755.237
Préstamos a tasa fija largo plazo	24.531.333	24.533.764	40.060.076	2.308.606	91.433.779
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo	3.257.309	3.073.100	7.143.540	-	13.473.949
Préstamo Precio Diferido	6.020.613	2.040.692	5.798.983	8.587.996	22.448.284
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	106.982.433	255.468	1.664.228	-	108.902.129
	160.546.925	29.903.024	54.666.827	10.896.602	256.013.378

⁽¹⁾ Para la tasa variable se toma la tasa LIBOR a 90 días al 30 de abril de 2020 y 31 de julio de 2019 respectivamente, para cada fecha futura de vencimiento de tasa.

4.2 Estimaciones de valor razonable

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

Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	30 de abril de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.622.101	1.622.101
Obligaciones hipotecarias reajustables	110.406	-	-	110.406
Total activos	110.406	-	1.622.101	1.732.507
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	31 de julio de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.622.101	1.622.101
Obligaciones hipotecarias reajustables	135.820	-	-	135.820
Total activos	135.820	-	1.622.101	1.757.921

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

4.3 Administración de riesgos derivados de efectos de COVID-19

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró al Coronavirus (COVID-19) como pandemia, decretándose el 13 de marzo de 2020 en Uruguay el estado de emergencia nacional sanitaria, con la consiguiente implementación de medidas para preservar la salud de la población.

La Dirección está monitoreando permanentemente la situación generada por la pandemia a efectos de gestionar los riesgos, y realizando proyecciones de ingresos y egresos.

Al 30 de abril de 2020, no se ha detectado un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

a. Propiedades, planta y equipo

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar el valor razonable de los ítems de Propiedades, planta y equipo para los que se adoptó la política de valores revaluados, así como para la determinación de la vida útil de las propiedades, planta y equipo, con el objetivo de reflejar en sus estados financieros el desgaste que se da en los respectivos bienes por el transcurso del tiempo y su uso.

En virtud de que no existe un mercado activo para la determinación de los valores razonables de bienes idénticos, para realizar tales estimaciones, se recurre a tasaciones periódicas por parte de tasadores externos e independientes, los cuales recurren a diferentes técnicas de valuación según la naturaleza de los bienes. A estos efectos se considera el costo de reposición o valor de mercado de bienes similares, y en dichos casos se considera la antigüedad de los bienes, forma de fabricación o construcción, estado de conservación, registros de mantenimientos realizados, estado actual de la tecnología, entre otros.

En oportunidad de estas tasaciones se realiza una revisión de las vidas útiles.

b. Provisión para créditos deteriorados

La Dirección y la Gerencia han realizado estimaciones significativas para medir las pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar en aplicación del método simplificado de la NIIF 9. Para ello ha agrupado las mismas en base a las características comunes de riesgo de crédito y días de vencidos respecto al plazo de cobro estipulado y basado la determinación de las tasas de pérdidas esperadas en los perfiles de pago de venta del Grupo por el período de 12 meses anteriores al ejercicio finalizado el 31 de julio de 2018 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

c. Provisión para litigios

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar el monto de los reclamos o demandas de terceros que deban ser provisionados.

La evaluación y determinación de los mismos es realizada en base a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros y las opiniones expertas de los asesores del Grupo en cada una de las respectivas materias.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

6.1 Composición

	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019	30 de abril de 2019	31 de julio de 2018
Costo o valuación	366.634.229	363.205.365	368.621.145	352.622.880
Depreciación acumulada	(163.782.945)	(140.916.464)	(157.676.539)	(137.238.241)
Valor neto en libros	202.851.284	222.288.901	210.944.606	215.384.639
Inmuebles terrenos y edificios	62.514.957	66.511.982	57.484.516	59.737.860
Vehículos, herramientas y otros	1.697.795	2.021.395	1.755.844	1.835.422
Maquinaria industrial	112.965.791	127.791.087	107.289.521	121.506.083
Mobiliario y equipos	4.386.326	4.501.041	4.673.789	4.988.082
Activos por derecho de uso	3.293.490	-	-	-
Obras en curso	16.313.629	12.056.300	37.630.184	24.426.108
Importaciones en trámite	1.679.296	9.407.096	2.110.752	2.891.084
	202.851.284	222.288.901	210.944.606	215.384.639

6.2 Evolución

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos, herramientas y otros	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Valor 31/07/2018	94.959.658	9.985.462	205.878.703	14.481.865	-	24.426.108	2.891.084	352.622.880
Adiciones	156.619	401.083	657.811	743.038	-	16.220.061	2.110.771	20.289.383
Retiros	(171)	(36.539)	(47.583)	(23.786)	-	-	(2.891.103)	(2.999.182)
Resultado por conversión	(632.319)	(16.481)	(573.324)	(203.093)	-	133.281	-	(1.291.936)
Traslados - Transferencias de obras en curso	2.328.244	182.373	558.627	80.022	-	(3.149.266)	-	-
Valor 30/04/2019	96.812.031	10.515.898	206.474.234	15.078.046	-	37.630.184	2.110.752	368.621.145
Tasación	(14.083.455)	-	(8.653.448)	-	-	-	-	(22.736.903)
Adiciones	105.939	280.089	1.226.565	547.381	-	12.949.624	5.878.698	20.988.296
Retiros	(561.708)	(6.606)	(117.104)	(9.834)	-	-	-	(695.252)
Resultado por conversión	(238.409)	(8.682)	(239.019)	(84.099)	-	4	-	(570.205)
Traslados - Transferencias de obras en curso	10.190.379	453.693	24.418.981	-	-	(35.063.053)	-	-
Valor 31/07/2019	92.471.866	10.975.993	223.041.583	15.252.527	-	12.056.300	9.407.096	363.205.365
Reconocimiento inicial	-	-	-	-	4.065.897	-	-	4.065.897
Adiciones	286.451	226.128	356.541	915.285	-	5.967.880	1.679.315	9.431.600
Retiros	(49.400)	(131.990)	(307.150)	(16.997)	-	-	(9.407.115)	(9.912.652)
Resultado por conversión	(111.850)	(7.837)	(26.875)	(9.419)	-	-	-	(155.981)
Traslados - Transferencias de obras en curso	366.234	-	1.344.317	-	-	(1.710.551)	-	-
Valor 30/04/2020	92.963.301	11.062.294	224.408.416	16.141.396	4.065.897	16.313.629	1.679.296	366.634.229

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos, herramientas y otros	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Depreciación 31/07/2018	35.221.798	8.150.040	84.372.620	9.493.783	-	-	-	137.238.241
Cargo del período	4.262.798	656.611	14.967.587	1.023.379	-	-	-	20.910.375
Retiros	-	(36.274)	(37.505)	(9.138)	-	-	-	(82.917)
Resultado por conversión	(157.081)	(10.323)	(117.989)	(103.767)	-	-	-	(389.160)
Depreciación 30/04/2019	39.327.515	8.760.054	99.184.713	10.404.257	-	-	-	157.676.539
Tasación	(14.332.946)	-	(8.878.158)	-	-	-	-	(23.211.104)
Cargo del período	2.927.031	394.983	10.007.730	696.796	-	-	-	14.026.540
Retiros	(548.390)	(6.338)	(80.635)	(25.454)	-	-	-	(660.817)
Resultado por conversión	(80.217)	(5.261)	(56.652)	(45.659)	-	-	-	(187.789)
Traslados	16.923	-	(16.923)	-	-	-	-	-
Depreciación 31/07/2019	25.959.884	8.954.598	95.250.496	10.751.486	-	-	-	140.916.464
Cargo del período	4.565.962	546.961	16.463.034	1.013.899	772.407	-	-	23.362.263
Retiros	(29.449)	(131.990)	(249.226)	(3.216)	-	-	-	(413.881)
Resultado por conversión	(48.053)	(5.070)	(21.679)	(7.099)	-	-	-	(81.901)
Depreciación 30/04/2020	30.448.344	9.364.499	111.442.625	11.755.070	772.407	-	-	163.782.945

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso incluye US\$ 3.259.983 correspondiente a Inmuebles y US\$ 33.507 correspondiente a Mobiliario, equipos y otros. El cargo por depreciaciones del período incluye US\$ 752.303 correspondiente a Inmuebles y US\$ 20.104 correspondiente a Mobiliario, equipos y otros.

6.3 Tasaciones

Los inmuebles y maquinaria industrial son tasados periódicamente, de acuerdo con un plan de tasaciones por períodos que no superan los 5 años.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2019 se cumplió con el plan de tasación establecido y para tales efectos CONAPROLE contrató a tasadores externos e independientes para que procedieran a realizar la determinación de los nuevos valores revaluados de la planta industrial correspondiente.

El tasador recurre a técnicas de medición basadas en lo siguiente:

- para Maquinaria industrial: técnicas basadas en el enfoque del costo y para los cuales se contempló la antigüedad de los bienes, el estado de conservación, los registros de mantenimientos realizados, estado actual de la tecnología, entre otros.
- para Inmuebles, terrenos y edificios: técnicas basadas en el valor de mercado de bienes similares para lo cual se consideró: ubicación y características de los padrones, forma de construcción de los inmuebles, accesos, estado de conservación, precios de venta de bienes similares en la zona.

6.3.1 Niveles de jerarquía de valores razonables

El siguiente cuadro presenta los activos no financieros del Grupo medidos a valor razonable, en función de los métodos de valuación y los niveles de jerarquía de los valores razonables:

Propiedades, planta y equipo	30 de abril de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles terrenos y edificios	-	-	62.514.957	62.514.957
Maquinaria industrial	-	-	112.965.791	112.965.791
Total	-	-	175.480.748	175.480.748

Propiedades, planta y equipo	31 de julio de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles terrenos y edificios	-	-	66.511.982	66.511.982
Maquinaria industrial	-	-	127.791.087	127.791.087
Total	-	-	194.303.069	194.303.069

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

No se han realizado transferencias entre los diferentes niveles en el período.

6.3.2 Activos no financieros valuados a valor razonable Nivel 3

Los valores de Nivel 3 de Inmuebles terrenos y edificios han sido determinados aplicando un enfoque de mercado utilizando valores corrientes bajo el supuesto de realización normal de los mismos, y considerando aspectos como ubicación, rutas de acceso, estados de conservación, metros cuadrados, entre otros.

Los valores de Nivel 3 de Maquinaria industrial, han sido determinados aplicando un enfoque de costo utilizando costo de reposición depreciado y considerando aspectos como estado general de conservación, integración del equipo a una línea de producción en funcionamiento, grado de obsolescencia respecto al estado de la tecnología existente en el mercado.

A continuación, se presenta un cuadro con los datos de entrada no observables para las Propiedades, planta y equipo de Nivel 3.

Propiedades, planta y equipo	Valor razonable		Datos no observables
	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019	
Inmuebles, terrenos y edificios	62.514.957	66.511.982	Terrenos – M2 / Hectárea
Maquinaria industrial	112.965.791	127.791.087	Edificios – M2 construido
Total	175.480.748	194.303.069	Costo de reposición

A continuación, se presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre, revelando por separado la naturaleza de los cambios durante el período.

	Inmuebles terrenos y edificios	Maquinaria industrial	Total
Valor neto 31/07/2018	59.737.860	121.506.083	181.243.943
Adiciones	156.619	657.811	814.430
Retiros	(171)	(10.078)	(10.249)
Depreciaciones del período	(4.262.798)	(14.967.587)	(19.230.385)
Traslados – Transferencias de obras en curso	2.328.244	558.627	2.886.871
Resultado por conversión	(475.238)	(455.335)	(930.573)
Valor neto 30/04/2019	57.484.516	107.289.521	164.774.037
Tasación imputada a Otros resultados integrales	249.491	224.710	474.201
Adiciones	105.939	1.226.565	1.332.504
Retiros	(13.318)	(36.469)	(49.787)
Depreciaciones del período	(2.927.031)	(10.007.730)	(12.934.761)
Traslados - Transferencias de obras en curso	10.173.456	24.435.904	34.609.360
Resultado por conversión	(158.192)	(182.367)	(340.559)
Valor neto 31/07/2019	66.511.982	127.791.087	194.303.069
Adiciones	286.451	356.541	642.992
Retiros	(19.951)	(57.924)	(77.875)
Depreciaciones del período	(4.565.962)	(16.463.034)	(21.028.996)
Traslados - Transferencias de obras en curso	366.234	1.344.317	1.710.551
Resultado por conversión	(63.797)	(5.196)	(68.993)
Valor neto 30/04/2020	62.514.957	112.965.791	175.480.748

6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas pero aún no incurridas ascienden a US\$ 26.321.759 al 30 de abril de 2020 (US\$ 1.548.993 al 31 de julio de 2019) (Nota 27).

6.5 Garantías otorgadas

Según se revela en Nota 18, el Grupo mantiene prendas e hipotecas sobre bienes de Propiedades, planta y equipo a favor de sus acreedores financieros.

6.6 Activación de costos financieros

Durante el período finalizado el 30 de abril de 2020 y el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2019, no se activaron costos financieros.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019	30 de abril de 2019	31 de julio de 2018
Costo o valuación	1.514.330	1.514.330	1.514.330	1.514.330
Deterioro	(614.731)	(614.731)	(614.731)	(614.731)
Valor neto en libros	899.599	899.599	899.599	899.599

7.2 Evolución

	Patentes, marcas y licencias
Valor neto al 31/07/2018	899.599
Crédito por recupero	-
Resultado por conversión	-
Valor neto al 30/04/2019	899.599
Crédito por recupero	-
Resultado por conversión	-
Valor neto al 31/07/2019	899.599
Crédito por recupero	-
Resultado por conversión	-
Valor neto al 30/04/2020	899.599

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

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

8.1 Composición

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	110.406	135.820
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.589.450	1.589.450
Conabia S.A.	32.651	32.651
	<u>1.732.507</u>	<u>1.757.921</u>

9. EXISTENCIAS

9.1 Composición

	<u>30 de abril de 2020</u>		<u>31 de julio de 2019</u>	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Productos terminados	93.153.396	33	87.235.510	23
Materiales y suministros	3.630.070	10.313.286	3.901.969	10.289.922
Mercadería de reventa	15.240.689	558.468	12.803.448	558.473
Productos en proceso	10.536.923	-	11.436.230	-
Material de envasado	6.853.435	1.480.155	8.053.733	1.116.128
Materias primas	7.370.827	178.374	8.798.319	90.191
Envases retornables	-	3.072.954	-	3.170.984
Importaciones en trámite	310.760	-	1.192.366	-
Provisión por deterioro (Nota 9.2)	(3.588.396)	(11.082.051)	(2.078.646)	(10.118.880)
Otros	109.435	-	136.434	-
	<u>133.617.139</u>	<u>4.521.219</u>	<u>131.479.363</u>	<u>5.106.841</u>

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporaria en el marco de lo establecido por la Ley N° 18.184, por un importe total de US\$ 5.224.007 al 30 de abril de 2020 (US\$ 6.294.375 al 31 de julio de 2019).

9.2 Provisión por deterioro

	Saldo al 31 de julio de 2019	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por conversión	Saldo al 30 de abril de 2020
Provisión por deterioro	12.197.526	(3.559)	2.476.480	-	14.670.447

	Saldo al 31 de julio de 2018	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por conversión	Saldo al 31 de julio de 2019
Provisión por deterioro	12.520.046	(1.794)	(313.407)	(7.319)	12.197.526

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Categorías de instrumentos financieros

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

30 de abril de 2020					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	1.732.507	1.732.507	-	1.732.507
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	166.339.282	-	166.339.282	49.575.899	215.915.181
Inversiones temporarias	30.633.399	-	30.633.399	-	30.633.399
Efectivo	102.419.239	-	102.419.239	-	102.419.239
Total	299.391.920	1.732.507	301.124.427	49.575.899	350.700.326
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
Pasivos					
Préstamos	203.339.352	-	203.339.352	-	203.339.352
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	90.985.279	-	90.985.279	13.481.742	104.467.021
Total	294.324.631	-	294.324.631	13.481.742	307.806.373
31 de julio de 2019					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	1.757.921	1.757.921	-	1.757.921
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	221.940.431	-	221.940.431	19.269.407	241.209.838
Inversiones temporarias	23.076.592	-	23.076.592	-	23.076.592
Efectivo	14.766.026	-	14.766.026	-	14.766.026
Total	259.783.049	1.757.921	261.540.970	19.269.407	280.810.377

Pasivos	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
Préstamos	138.008.648	-	138.008.648	-	138.008.648
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	108.902.129	-	108.902.129	19.057.247	127.959.376
Total	246.910.777	-	246.910.777	19.057.247	265.968.024

10.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	3.290.417	7.141.218
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	112.007.117	143.159.490
Clientes existentes con algunos incumplimientos en el pasado	24.345.448	25.304.165
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	139.642.982	175.604.873
Efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	29.798.135	17.996.894
Aaa	96.450.633	14.678.823
Aa2	3.784.918	2.246.873
BBB	2.224.793	2.202.239
Sin calificación	58.783	55.238
	132.317.262	37.180.067

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

11.1 Composición

	30 de abril de 2020		31 de julio de 2019	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Cuentas por cobrar comerciales				
Créditos por exportación, netos según los términos contractuales acordados (Nota 11.3)	67.482.873	-	99.284.641	-
Créditos simples por ventas plaza	58.925.934	1.274.730	55.033.125	1.505.374
Cartas de crédito	5.012.545	-	11.396.774	-
Créditos documentados	6.946.900	-	8.384.959	-
Remitentes de leche (Notas 11.2 y 28)	53.535.016	-	73.002.641	-
Devolución de impuestos indirectos	11.590.043	-	11.292.478	-
Anticipos a proveedores	9.184.769	26.321.759	2.609.157	1.548.993
Créditos fiscales	2.051.122	-	3.320.349	-
Créditos ajenos al giro	251.134	-	50.130	-
Adelantos al personal	161.676	4.414	115.559	2.523
Impuesto Diferido (Nota 20)	-	262.116	-	380.348
Partes relacionadas	317	-	-	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	(29.365.567)	(351.308)	(29.131.098)	(366.042)
Diversos	2.314.685	312.024	2.177.691	602.236
	188.091.447	27.823.735	237.536.406	3.673.432

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 4,02% al 30 de abril de 2020 (3,77% al 31 de julio de 2019), dentro del nivel 2 de jerarquía.

11.2 Remitentes de leche

Período finalizado el 30 de abril de 2020

Incluye US\$ 48.224.544 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 88.881, N° 88.936 y N° 88.996, N° 89.059, N° 89.108, N° 89.194, N° 89.245, N° 89.294 y N° 89.353. La forma y plazo en cómo estos saldos adeudados al 30 de abril de 2020 por prima socio cooperario serán cancelados, será resuelta en la próxima Asamblea anual.

Período finalizado el 31 de julio de 2019

Incluye US\$ 67.380.498 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 88.013, N° 88.109, N° 88.176, N° 88.246, N° 88.323, N° 88.336, N° 88.383, N° 88.441, N° 88.535, N° 88.614, N° 88.679, N° 88.472 y N° 88.881. La Asamblea anual celebrada el día 5 de noviembre de 2019 resolvió aplicar resultados acumulados por US\$ 67.380.498 a cancelar estos saldos adeudados por prima socio cooperario.

11.3 Créditos por exportación

El saldo de Créditos por exportación al 30 de abril de 2020 incluye saldos a cobrar, netos según los términos contractuales acordados, por US\$ 21.708.830 (US\$ 21.708.830 al 31 de julio de 2019) con entidades estatales (Corporación de Abastecimientos y Servicios Agrícolas - CASA S.A. y Corporación Venezolana de Comercio Exterior S.A. - CORPOVEX) de la República Bolivariana de Venezuela. Con fecha 08 de enero de 2019 se recibió un cobro por EUR 7.632.871 (equivalentes a US\$ 8.723.608).

La República Bolivariana de Venezuela presenta atrasos mayores al año en el cumplimiento de sus obligaciones de pago desde el ejercicio finalizado al 31 de julio de 2016; las últimas operaciones de venta fueron realizadas en enero de 2016.

La provisión por créditos deteriorados, según se describe en Nota 11.5, incluye la evaluación de la Gerencia del riesgo crediticio de estos saldos, a la luz de las circunstancias antes descritas y en el marco del acuerdo entre ANCAP (Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland) y PDVSA (Petróleos de Venezuela, Sociedad Anónima) anunciado por el Gobierno nacional en julio de 2015.

11.4 Análisis de antigüedad

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

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
0-30 días vencidos	10.485.718	13.652.943
30-90 días vencidos	12.365.495	3.800.360
Más de 90 días vencidos	466.263	2.944.315
	<u>23.317.476</u>	<u>20.397.618</u>

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

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
0-30 días vencidos	29.709	33.855
30-90 días vencidos	199.656	35.447
Más de 90 días vencidos	29.274.112	29.168.170
	<u>29.503.477</u>	<u>29.237.472</u>

11.5 Provisión para créditos deteriorados

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

	<u>Saldo al 31 de julio de 2019</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Diferencia de cambio / Resultado por conversión</u>	<u>Saldo al 30 de abril de 2020</u>
Provisión para créditos deteriorados	29.497.140	(7)	1.397.696	(1.177.954)	29.716.875

	Saldo al 31 de julio de 2018	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio / Resultado por conversión	Saldo al 31 de julio de 2019
Provisión para créditos deteriorados	35.856.277	(383)	(6.128.698)	(230.059)	29.497.140

En el siguiente cuadro se detalla las tasas de pérdidas utilizadas para calcular la provisión para créditos deteriorados, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 9 (Nota 3.9.3).

	No vencido	Menos de 30 días vencido	Entre 30 y 60 días vencido	Entre 60 y 90 días vencido	Más de 90 días vencido	Total
Al 30 de abril de 2020						
Créditos por exportación	27.067.186	2.617.065	6.435.368	3.708.600	27.654.654	67.482.873
Tasa de pérdida esperada	0,08%	0,22%	0,63%	1,19%	99,96%	-
Créditos simples por ventas plaza	49.372.635	7.735.642	2.144.109	253.412	694.866	60.200.664
Tasa de pérdida esperada	0,39%	0,31%	1,82%	29,99%	97,92%	-
Créditos documentados	6.937.003	-	-	-	9.987	6.946.900
Cartas de crédito	5.012.545	-	-	-	-	5.012.545
Tasa de pérdida esperada	0,00%	-	-	-	0,00%	-
Otras cuentas por cobrar	54.845.836	162.720	21.402	2.260	1.380.958	56.413.176
Tasa de pérdida esperada	0,00%	0,05%	0,26%	0,35%	68,76%	-
Total provisión créditos deteriorados	213.398	29.709	79.691	119.965	29.274.112	29.716.875
	No vencido	Menos de 30 días vencido	Entre 30 y 60 días vencido	Entre 60 y 90 días vencido	Más de 90 días vencido	Total
Al 31 de julio de 2019						
Créditos por exportación	62.112.157	7.261.799	802.979	1.004.432	28.103.274	99.284.641
Tasa de pérdida esperada	0,09%	0,22%	0,63%	1,19%	90,79%	-
Créditos simples por ventas plaza	46.154.845	6.399.208	1.460.229	567.595	1.956.622	56.538.499
Tasa de pérdida esperada	0,33%	0,39%	0,96%	2,80%	99,72%	-
Créditos documentados	8.384.959	-	-	-	-	8.384.959
Cartas de crédito	11.396.774	-	-	-	-	11.396.774
Tasa de pérdida esperada	0,00%	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	73.151.510	25.791	466	106	2.052.589	75.230.462
Tasa de pérdida esperada	0,00%	0,11%	0,00%	0,00%	71,07%	-
Total provisión créditos deteriorados	259.668	33.855	15.706	19.741	29.168.170	29.497.140

12. INVERSIONES TEMPORARIAS

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses	30.299.752	15.472.731
Inversiones Temporarias en moneda nacional	331.306	7.599.514
Intereses a cobrar	2.341	4.347
	<u>30.633.399</u>	<u>23.076.592</u>

Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. El plazo de estas inversiones es de 5 a 8 días (1 día al 31 de julio de 2019).

Inversiones Temporarias en moneda nacional

Corresponden a depósitos a plazo fijo en instituciones financieras. El plazo de estas inversiones es de 5 días (1 día al 31 de julio de 2019).

El valor en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento del 4,02% al 30 de abril de 2020 (3,77% al 31 de julio de 2019), dentro del nivel 2 de jerarquía.

13. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

13.1 Efectivo

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
Bancos	101.683.863	14.103.475
Caja	735.376	662.551
	<u>102.419.239</u>	<u>14.766.026</u>

Comprenden el efectivo, así como las cajas de ahorro y cuentas corrientes.

13.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
Efectivo (Nota 13.1)	102.419.239	14.766.026
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	30.633.399	23.076.592
	<u>133.052.638</u>	<u>37.842.618</u>

14. APORTES

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
Aportes iniciales (Nota 14.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 14.2)	84.749.303	79.728.774
Reexpresión monetaria (Nota 14.3)	6.182.205	6.182.205
	<u>92.196.052</u>	<u>87.175.523</u>

14.1 Aportes iniciales

Incluye los valores de indemnización por las expropiaciones mencionadas en la Nota 1 (US\$ 175.000 en la fecha de origen). Posteriormente a este hecho, CONAPROLE ha reflejado en sus libros las capitalizaciones de reservas y de ajustes al patrimonio.

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

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

A efectos de la determinación de los aportes reexpresados hasta el 31 de julio de 1997 se ha tomado el importe que surge de los valores de indemnización por las expropiaciones realizadas, corregido desde la fecha de origen en base a los índices de ajuste legales vigentes en cada cierre de ejercicio.

14.2 Fondo de Productividad

El Fondo de Productividad fue creado a partir del 1 de enero de 2000 mediante un reglamento interno (Resolución de Directorio N° 68.974). Su objetivo es financiar inversiones de CONAPROLE con el fin de incrementar la valorización de la leche. Este Fondo no se devuelve directamente a los productores, sino que en función de los resultados obtenidos por CONAPROLE, se disponen distribuciones a productores en función de la participación de los socios cooperarios en dicho fondo. Para la generación de este fondo se retiene, en general, el 1,5% de las liquidaciones por remisiones de leche (Nota 28.3).

14.3 Reexpresión monetaria

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

15. RESERVAS

Las reservas fueron generadas por resultados de gestión, y aprobadas por parte de la Dirección y Asamblea de Productores, y comprenden US\$ 34.343.750 (US\$ 34.343.750 al 31 de julio de 2019) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 18.

16. OTRAS RESERVAS

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
Revaluación Propiedades, planta y equipo	44.009.930	44.009.930
Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 16.1)	(31.409)	(31.409)
Resultado por conversión subsidiarias (Nota 16.2)	(3.816.475)	(3.230.619)
	<u>40.162.046</u>	<u>40.747.902</u>

16.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

Con fecha 25 de octubre de 2018, CONAPROLE adquirió el 0,522% del paquete accionario de CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda. por BRL 150.000, pasando su naturaleza jurídica a una sociedad Eireli. Al momento de la compra el valor patrimonial proporcional del interés no controlante ascendía a US\$ 9.131.

16.2 Resultado por conversión subsidiarias

Refleja el resultado por exposición frente al dólar estadounidense, de la inversión de CONAPROLE en empresas subsidiarias cuya moneda funcional es diferente al dólar estadounidense.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

17.1 Composición

	<u>30 de abril de 2020</u>		<u>31 de julio de 2019</u>	
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>
Proveedores de plaza	38.085.989	-	41.343.354	-
Remitentes de leche (Nota 17.2 y 28)	19.997.784	-	34.608.275	-
Proveedores por importaciones	9.182.972	1.664.229	11.587.933	1.919.696
Retenciones a productores	10.240.328	-	11.113.350	-
Documentos a pagar	8.589.217	-	8.303.936	-
Provisión por remuneraciones	8.699.115	-	11.210.389	-
Anticipos recibidos de clientes	796.817	-	2.334.401	-
Cargas sociales a pagar	2.496.255	-	3.180.832	-
Remuneraciones a pagar	498.319	-	720.050	-
Impuesto diferido	-	244.679	-	-
Impuestos a pagar	342.935	-	1.162.627	-
Fondo de retiro (Nota 17.3)	-	-	25.585	-
Retenciones al personal	305.575	-	448.948	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 17.4)	-	2.311.006	-	-
	<u>100.247.108</u>	<u>4.219.214</u>	<u>126.039.680</u>	<u>1.919.696</u>

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento del 4,02% al 30 de abril de 2020 (3,77% al 31 de julio de 2019), dentro del nivel 2 de jerarquía.

17.2 Remitentes de leche

El saldo corresponde a transacciones comerciales por remisión de leche.

17.3 Fondo de retiro

Corresponde a fondos de terceros mantenidos por CONAPROLE correspondientes al Fondo de Retiro de empleados, el cual está constituido por aportes personales y patronales y es administrado por una Comisión Administradora independiente designada a tales efectos.

Con fecha 27 de enero de 2020 fue creado un fideicomiso de administración, al cual se transfirieron los fondos que hasta dicho momento eran custodiados por CONAPROLE, y operados bajo la instrucción de la referida Comisión Administradora.

La obligación de CONAPROLE, de acuerdo con el estatuto de constitución del Fondo, se limita a las contribuciones mensuales al mismo.

17.4 Pasivos por arrendamientos

Al 30 de abril de 2020 el Grupo tiene vigentes varios arrendamientos cuyas fechas de vencimiento se encuentran entre 2 y 4 años.

	<u>30 de abril de 2020</u>
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año	1.011.802
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo entre 2 y 4 años	<u>2.311.006</u>
	<u>3.322.808</u>

Los gastos incurridos en el período relacionados con arrendamientos son los siguientes:

	<u>30 de abril de 2020</u>
Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)	67.271
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Costo de ventas)	14.480
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	178.708
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	18.451
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Costo de ventas)	15.579.160
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	45.138

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos del período son de US\$ 16.646.298.

18. PRÉSTAMOS

18.1 Composición

	30 de abril de 2020		31 de julio de 2019	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Préstamos bancarios	53.844.099	71.235.011	23.089.718	47.093.022
Obligaciones negociables	29.322.333	27.046.972	22.260.203	25.464.953
Préstamo Precio Diferido	5.892.397	15.998.540	6.020.613	14.004.476
Cartas de crédito a pagar	-	-	75.663	-
	89.058.829	114.280.523	51.446.197	86.562.451

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	30 de abril de 2020			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation 2012 (Nota 18.1.1 y Nota 18.2)	-	740.247	727.273	1.467.520
International Finance Corporation 2019 (Nota 18.1.2 y Nota 18.2)	-	36.902	18.000.000	18.036.902
BID Invest 2019	-	23.532	12.000.000	12.023.532
Otros préstamos (Nota 18.1.3 y Nota 18.2)	41.176.777	11.927.075	70.507.737	93.551.155
Obligaciones negociables (Nota 18.1.4)	15.010.167	14.312.166	27.046.973	56.369.306
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.5)	5.892.397	-	15.998.540	21.890.937
Instrumentos financieros derivados (Nota 18.1.6)	-	-	-	-
	62.079.341	26.979.488	114.280.523	203.339.352
	31 de julio de 2019			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation 2012 (Nota 18.1.1 y Nota 18.2)	-	782.538	1.454.545	2.237.083
Otros préstamos (Nota 18.1.3 y Nota 18.2)	15.121.815	7.185.365	45.638.477	67.945.657
Obligaciones negociables (Nota 18.1.4)	4.629.428	17.630.775	25.464.953	47.725.156
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.5)	6.020.613	-	14.004.476	20.025.089
Instrumentos financieros derivados (Nota 18.1.6)	-	-	-	-
Cartas de crédito a pagar	75.663	-	-	75.663
	25.847.519	25.598.678	86.562.451	138.008.648

18.1.1 International Finance Corporation

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

Las tasas de interés aplicables son:

- LIBOR 180 días más 3% anual hasta el quinto año,

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

En el siguiente cuadro se detalla la evolución de dicho préstamo.

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Febrero 2013	15.000.000	-	15.000.000
Febrero 2015	-	1.000.000	14.000.000
Agosto 2015	-	1.000.000	13.000.000
Febrero 2016	-	1.000.000	12.000.000
Agosto 2016	-	1.000.000	11.000.000
Setiembre 2016	-	7.000.000	4.000.000
Febrero 2017	-	363.636	3.636.364
Agosto 2017	-	363.636	3.272.728
Febrero 2018	-	363.636	2.909.092
Agosto 2018	-	363.636	2.545.456
Febrero 2019	-	363.636	2.181.820
Agosto 2019	-	363.636	1.818.184
Febrero 2020	-	363.636	1.454.548
Abril 2020	-	-	1.454.548

18.1.2 International Finance Corporation y BID Invest

Con fecha 29 de julio de 2019, CONAPROLE firmó dos contratos de préstamo, uno con International Finance Corporation (IFC) por US\$ 60.000.000 y otro con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID Invest) por US\$ 40.000.000, ambos a diez años de plazo, con amortizaciones semestrales y con el objetivo de financiar obras en el Complejo Industrial Villa Rodríguez. La tasa de interés aplicable es LIBOR más 2% anual.

En los siguientes cuadros se detalla la evolución de dichos préstamos.

a) IFC

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Abril 2020	18.000.000	-	18.000.000

b) BID Invest

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Abril 2020	12.000.000	-	12.000.000

18.1.3 Otros préstamos

Al 30 de abril de 2020 y 31 de julio de 2019 incluye préstamos contraídos con Santander, Banco de la República Oriental del Uruguay y otras instituciones financieras.

a) Santander

Con fecha 28 de junio de 2016, con el objetivo de financiar parte del saldo a cobrar detallado en Nota 11.3, el Santander firmó con CONAPROLE un contrato de apertura de crédito por US\$ 19.500.000 a seis años de plazo, con amortizaciones semestrales a partir del tercer año y medio del primer desembolso, salvo que se produzca una cancelación del mencionado saldo a cobrar, en cuyo caso se amortizará el saldo de la línea vigente por un monto equivalente al 50% de la cancelación efectuada.

Por Ley N° 19.397 del 2 de setiembre de 2019 se extiende el período de gracia hasta un máximo de 4 años desde la fecha de otorgamiento del préstamo.

La tasa de interés aplicable es de 3,5% anual. El 30 de junio de 2016 se recibieron el total de los desembolsos por US\$ 19.500.000.

En el siguiente cuadro se detalla la evolución de dicho préstamo.

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Junio 2016	19.500.000	-	19.500.000
Enero 2019 (Nota 11.3)	-	4.361.804	15.138.196
Abril 2020	-	-	15.138.196

b) Banco de la República Oriental del Uruguay

Con fecha 5 de octubre de 2016, con el objetivo de financiar parte del saldo a cobrar detallado en Nota 11.3, el Banco de la República Oriental del Uruguay firmó con CONAPROLE un contrato de apertura de crédito por US\$ 19.500.000 a seis años de plazo, con amortizaciones semestrales a partir del tercer año y medio del primer desembolso, salvo que se produzca una cancelación del mencionado saldo a cobrar, en cuyo caso se amortizará el saldo de la línea vigente por un monto equivalente al 50% de la cancelación efectuada.

Por Ley N° 19.397 del 2 de setiembre de 2019 se extiende el período de gracia hasta un máximo de 4 años desde la fecha de otorgamiento del préstamo.

La tasa de interés aplicable es de 3,5% anual. El 16 de noviembre de 2016 se recibieron el total de los desembolsos por US\$ 19.500.000.

En el siguiente cuadro se detalla la evolución de dicho préstamo.

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Noviembre 2016	19.500.000	-	19.500.000
Enero 2019 (Nota 11.3)	-	4.367.414	15.132.586
Abril 2020	-	-	15.132.586

18.1.4 Obligaciones negociables

El programa de emisión de Conahorro II por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 11 de junio de 2012, con vencimiento el 11 de junio de 2017. Bajo este programa se realizaron 17 emisiones, por plazos de 1 a 7 años con amortizaciones variables. Al 30 de abril de 2020 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 70.246.553 (US\$ 70.246.553 al 31 de julio de 2019) de las cuales quedan en circulación US\$ 19.416.110 (US\$ 20.849.764 al 31 de julio de 2019) a tasas variables incrementales entre el 5% y el 2% anual, dependiendo del plazo de la emisión (entre el 5% y el 2% anual al 31 de julio de 2019).

El programa de emisión de Conahorro III por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 31 de mayo de 2017, con vencimiento el 31 de mayo de 2022. Bajo este programa se realizaron 12 emisiones, por plazos de 1 a 7 años y 3 meses con amortizaciones semestrales. Al 30 de abril de 2020 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 43.229.985 (US\$ 32.660.826 al 31 de julio de 2019) de las cuales

quedan en circulación US\$ 36.480.645 (US\$ 26.483.610 al 31 de julio de 2019) a una tasa fija del 2% para el corto plazo y tasa variable para el largo plazo, incrementales entre el 5,5% y el 2% anual (tasa fija del 2% para el corto plazo y tasa variable para el largo plazo, incrementales entre el 5,5% y el 2% anual al 31 de julio de 2019).

La porción corriente de obligaciones negociables de largo plazo incluye US\$ 7.689.771 (US\$ 14.522.832 al 31 de julio de 2019), que corresponden a opciones de cancelación anticipada. Se ha adoptado un supuesto conservador de que se ejerce el 100% de las mismas. Según datos históricos, para las emisiones realizadas, en ningún caso el ejercicio de las mismas superó el 7,5% de las opciones posibles y su promedio es en torno al 2,5%.

18.1.5 Préstamo Precio Diferido

Se trata de préstamos en dólares estadounidenses de los remitentes, que generan un interés a la tasa fija de 3,42% (hasta junio de 2018 se utilizó la tasa variable LIBOR a 180 días más 2 puntos porcentuales). Estos préstamos no tienen fecha de exigibilidad establecida contractualmente. El monto y oportunidad de la devolución de capital e intereses se realiza de acuerdo a reglamentación del Directorio de CONAPROLE, a solicitud de cada titular.

En el siguiente cuadro se detallan los movimientos de dichos préstamos.

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
Saldo al inicio	20.025.089	23.842.888
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 28.3)	4.520.539	6.020.548
Intereses	524.017	630.414
Pagos (Nota 28.3)	(3.180.777)	(10.484.887)
Transferencias	2.069	16.126
Saldo al cierre	<u>21.890.937</u>	<u>20.025.089</u>

18.1.6 Instrumentos financieros derivados

Desde el 1 de agosto de 2018 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 22, equivalentes a mill. BRL 86,8. Los resultados generados por dichos contratos durante el período, se exponen en Otros Resultados Financieros. Al 30 de abril de 2020 y al 31 de julio de 2019 no hay instrumentos financieros derivados vigentes.

18.2 Cláusulas contractuales

Los préstamos con IFC del año 2012, Santander y Banco de la República Oriental del Uruguay requieren el cumplimiento de las siguientes cláusulas, teniendo en cuenta la información contenida en los estados financieros consolidados, cuyo incumplimiento puede eventualmente constituirse como causal de rescisión o de requerimiento de cancelación anticipada de los préstamos respectivos:

- EBITDA deberá ser mayor a US\$ 22.000.000.
- valor en libros de las garantías de ciertos préstamos deben ser mayor a 1,5 veces el saldo del préstamo.
- ratio de liquidez medido como la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, debe ser mayor a 1,2.

- ratio de cobertura de deuda medido como la relación entre el saldo de préstamos y EBITDA debe ser menor a 4 para balances trimestrales y 3 para el balance anual.
- ratio de servicio de deuda medido como la relación entre EBITDA más resultados financieros y la porción corriente de los préstamos no corrientes más los intereses devengados debe ser mayor a 1,4.
- relación entre EBITDA más resultados financieros y el monto máximo anual a desembolsar por préstamos debe ser mayor a 1,4.
- los pagos por cancelaciones del Préstamo Precio Diferido no pueden superar a las contribuciones en un monto mayor a US\$ 1.000.000.
- la distribución a productores no puede superar el resultado del ejercicio.

Los préstamos con IFC y BID Invest del año 2019, requieren el cumplimiento de las siguientes cláusulas, teniendo en cuenta la información contenida en los estados financieros consolidados, cuyo incumplimiento puede eventualmente constituirse como causal de rescisión o de requerimiento de cancelación anticipada de los préstamos respectivos:

- EBITDA deberá ser mayor a US\$ 50.000.000.
- valor en libros de las garantías de ciertos préstamos deben ser mayor a 1,5 veces el saldo del préstamo.
- ratio de liquidez medido como la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, debe ser mayor a 1,2.
- ratio de cobertura de deuda medido como la relación entre el saldo de préstamos y EBITDA debe ser menor a 3,5 para balances trimestrales y 3 para el balance anual.
- ratio de servicio de deuda medido como la relación entre EBITDA más resultados financieros y la porción corriente de los préstamos no corrientes más los intereses devengados debe ser mayor a 1,4.
- relación entre EBITDA más resultados financieros y el monto máximo anual a pagar por préstamos debe ser mayor a 1,25.
- los pagos por cancelaciones del Préstamo Precio Diferido no pueden superar a las contribuciones en un monto mayor a US\$ 1.000.000.
- la distribución a productores no puede superar el resultado del ejercicio.

18.2.1 International Finance Corporation

Con fecha 31 de julio de 2019 CONAPROLE obtuvo de parte de IFC la exoneración de cumplimiento de la cláusula de pagos por cancelaciones del Préstamo Precio Diferido.

En función del contrato de préstamo firmado con IFC en 2012, CONAPROLE previo a la aprobación de distribución a productores debe proceder a la verificación del cumplimiento de los ratios y obligaciones comprometidos, en particular la obligación de constituir una reserva equivalente al 1% de las compras de leche del ejercicio (Nota 15). Con fecha 19 de julio de 2018 CONAPROLE obtuvo de parte de IFC la exoneración definitiva de cumplimiento de esta cláusula respecto a este contrato.

Más allá de lo descrito anteriormente, al 30 de abril de 2020 y 31 de julio de 2019 CONAPROLE se encuentra en cumplimiento de todos los ratios y obligaciones requeridos por las referidas instituciones financieras.

18.3 Detalle de vencimientos y tasas

Vencimiento de préstamos	30 de abril de 2020							
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio	Deuda nominada en EUR	Tasa Promedio	Deuda nominada en UYU	Tasa Promedio	Deuda nominada en BRL	Tasa Promedio
2020/2021	63.258.481	3,23%	13.166.840	0,33%	9.552.350	11,30%	3.081.158	5,27%
2021/2022	35.284.477	3,93%	-	-	-	-	-	-
2022/2023	28.834.451	3,74%	-	-	-	-	-	-
2023/2024	10.977.118	3,82%	-	-	-	-	-	-
2024/2025	12.085.425	3,78%	-	-	-	-	-	-
2025/2026	6.938.593	3,50%	-	-	-	-	-	-
2026/2027	6.127.616	3,28%	-	-	-	-	-	-
2027/2028	6.127.616	3,28%	-	-	-	-	-	-
2028/2029	6.127.616	3,28%	-	-	-	-	-	-
2029/2030	1.777.611	3,46%	-	-	-	-	-	-
	177.539.004		13.166.840		9.552.350		3.081.158	

Vencimiento de préstamos	31 de julio de 2019					
	Deuda nominada en US\$	Tasa promedio	Deuda nominada en EUR	Tasa Promedio	Deuda nominada en BRL	Tasa Promedio
2019/2020	39.855.552	3,44%	7.777.300	0,90%	3.813.345	6,68%
2020/2021	25.723.626	3,68%	-	-	-	-
2021/2022	25.161.749	3,81%	-	-	-	-
2022/2023	15.027.475	4,00%	-	-	-	-
2023/2024	10.636.329	4,27%	-	-	-	-
2024/2025	3.423.810	4,34%	-	-	-	-
2025/2026	1.921.303	3,80%	-	-	-	-
2026/2027	1.556.053	3,46%	-	-	-	-
2027/2028	1.556.053	3,46%	-	-	-	-
2028/2029	1.556.053	3,46%	-	-	-	-
	126.418.003		7.777.300		3.813.345	

18.4 Valores razonables

Los valores razonables de los préstamos a corto plazo se aproximan a sus valores en libros dado que el impacto de su descuento no es significativo.

El valor en libros y el valor razonable de los préstamos a largo plazo es el siguiente:

	Valor en libros		Valor razonable	
	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
Préstamos largo plazo	114.280.523	86.562.451	113.601.047	87.512.188
	114.280.523	86.562.451	113.601.047	87.512.188

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 4,02% al 30 de abril de 2020 (3,77% al 31 de julio de 2019), dentro del nivel 2 de jerarquía.

18.5 Garantías

- (i) CONAPROLE mantiene las siguientes garantías a favor de instituciones financieras de plaza:
 - a) Hipotecaria sobre las plantas industriales ubicadas en: Montevideo (Planta N° 1 - Magallanes 1871 y Nueva York 1626 -1630 - 1634 - 1648 y Prolesa - La Paz 1327), Florida (Planta N° 7), San Carlos (Planta N° 10), San Ramón (Planta N° 9), Tarariras (Planta N° 5);
 - b) Solidaria de los Directores de CONAPROLE frente al BROU;
 - c) Prendaria sobre el equipamiento de las plantas industriales ubicadas en: San Ramón (Planta N° 9), Rincón del Pino (Planta N° 11), San Carlos (Planta N° 10), Rivera (Planta N° 14), Florida (Planta N° 7).
- (ii) Las garantías constituidas por los préstamos obtenidos de IFC y BID Invest son:
 - a) Prendaria sobre:
 - el equipamiento de Villa Rodríguez (Planta N° 8);
 - varias marcas propiedad de CONAPROLE;
 - b) Fianza solidaria: Productores de Leche S.A., Cerealín S.A. y Conapac S.A.

El monto total de bienes otorgados en garantía es de US\$ 83.643.752. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

(iii) Cesión de créditos

Cesión a favor del Banco Santander del 50% del saldo a cobrar descrito en Nota 11.3 y cesión del restante 50% a favor del Banco de la República Oriental del Uruguay.

(iv) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 30 de abril de 2020 CONAPROLE había garantizado préstamos a productores otorgados por instituciones bancarias en el marco del Fideicomiso para el Financiamiento de la Inversión de Establecimientos Lecheros (FFIEL) por US\$ 3.963.560 (US\$ 594.060 al 31 de julio de 2019). No se esperan pérdidas por dicho concepto.

18.6 Evolución de préstamos

En el siguiente cuadro se detalla la evolución de los préstamos durante el período:

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
Saldo al inicio	138.008.648	151.364.848
Incrementos de préstamos en efectivo ⁽¹⁾	131.658.431	123.042.506
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.5)	4.520.539	6.020.548
Cancelaciones	(71.008.529)	(141.925.346)
Intereses perdidos (Nota 25)	3.438.568	4.324.817
Intereses pagados	(2.962.129)	(4.582.312)
Otros	(316.176)	(236.413)
Saldo al final	<u>203.339.352</u>	<u>138.008.648</u>

⁽¹⁾ Corresponde al incremento de préstamos brutos en efectivo del período. El monto de incrementos de préstamos en efectivo que se muestra en el Estado de flujos de efectivo incluye el monto de incrementos brutos y la constitución de Inversiones temporarias con vencimiento original mayor a 3 meses de US\$ 5.676.279 (vencimiento de US\$ 3.975.507 al 31 de julio de 2019).

19. PROVISIONES

19.1 Composición

	<u>30 de abril de 2020</u>		<u>31 de julio de 2019</u>	
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>
Litigios (Nota 19.4)	12.564.416	-	10.267.328	228.447
Beneficios al personal (Nota 19.2)	1.533.514	75.689	1.765.303	216.568
Reembolsos (Nota 19.3)	2.445.964	-	2.566.109	-
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 19.5)	225.560	-	182.063	-
	<u>16.769.454</u>	<u>75.689</u>	<u>14.780.803</u>	<u>445.015</u>

19.2 Provisión por beneficios al personal

Dentro de este rubro se incluye el plan de beneficios por egresos. Por Resolución de Directorio N° 78.170 de fecha 24 de marzo de 2009, se aprobó un plan por el cual se otorgaría a los funcionarios 6 salarios líquidos al momento de aceptación e integración al plan y otros 6 salarios líquidos al cumplir la edad de 60 años, así como también se realizaría una novación del contrato de trabajo, efectuando una reducción del horario y de la remuneración. Adicionalmente se establece el otorgamiento de una partida mensual al trabajador, la cual permite, sumada al nuevo sueldo, la obtención de un ingreso total equivalente al 70% del último sueldo líquido, como forma de compensar los daños y perjuicios ocasionados. Dicha partida se recibe si y sólo si el trabajador continúa prestando servicios en CONAPROLE y la misma se deja de percibir ante el despido del trabajador o el fallecimiento del mismo. La incorporación al plan de cada empleado es exclusiva iniciativa del Directorio.

Adicionalmente se otorgaría, en el momento de la efectiva jubilación, una partida que complemente posibles diferencias que surjan en la recompensa a percibir de la Comisión Administradora del Fondo de Retiro por haber adherido al plan de beneficios por egresos.

Al 30 de abril de 2020 están acogidos al plan 2 funcionarios (2 funcionarios al 31 de julio de 2019).

Este plan constituye un plan de beneficios por terminación.

Obligaciones por el plan

El pasivo reconocido al final de cada período correspondiente a los planes de beneficios se determina como el valor presente de los desembolsos futuros comprometidos, los cuales incluyen un aumento real de las remuneraciones para los próximos años, descontados por la tasa de letras de tesorería en unidades indexadas de similar plazo. El resultado generado por el cálculo efectuado fue imputado dentro del rubro Cargas sociales.

19.3 Reembolsos

Corresponde a la mejor estimación realizada por la Dirección en cuanto a los pagos que se realizarán en el próximo ejercicio derivados de reclamos de clientes que se dan en el curso normal de los negocios.

19.4 Litigios

Corresponde a la estimación de los desembolsos a realizar en litigios mantenidos por el Grupo.

CONAPROLE se encuentra en litigio contra un ex distribuidor en Brasil, DNF Serviços Administrativos Eireli. - ME, por saldos a cobrar por un importe de R\$ 1.959.628 (equivalentes a US\$ 399.930, y que actualizados se estiman en US\$ 2,4 millones), correspondiente a créditos no cobrados. A la fecha, con resolución de este proceso para la realización de evaluación del inmueble otorgado en garantía y su ejecución, se está a la espera de la resolución del juez sobre recurso presentado por DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME.

Adicionalmente, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME inició en el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2010, una demanda judicial a CONAPROLE do Brasil Com. Imp. e Exp. Eireli. y a CONAPROLE por un importe de R\$ 12.496.808 (equivalentes a US\$ 2.550.405), correspondiente a la cobranza de comisiones impagas.

Con fecha 28 de marzo de 2014, se emitió una sentencia en primera instancia que dispuso el pago del monto reclamado más reajustes y costos (estimado en un total de US\$ 19,7 millones).

Con fecha 25 de agosto de 2014, CONAPROLE interpuso el recurso de apelación. Con fecha 7 de noviembre de 2016, el Tribunal de apelaciones aprobó la revocación de la sentencia de primera instancia en favor de CONAPROLE, enviando el caso nuevamente a primera instancia para la realización de las actividades periciales correspondientes.

Los presentes estados financieros han sido preparados tomando en cuenta la evaluación de los impactos de las circunstancias antes descritas, y se han reconocido las provisiones que

se entienden razonables para cubrir el monto de los eventuales pasivos relacionados con esta demanda.

Al 30 de abril de 2020 se incluye también una provisión por la estimación de desembolsos a ser realizados por CONAPROLE do Brasil Com. Imp e Exp. Eireli. por un proceso administrativo iniciado por el Gobierno de Brasil. El mismo se encuentra en estado inicial, habiéndose presentado los primeros actos durante el mes de enero de 2020.

Los presentes estados financieros han sido preparados tomando en cuenta la evaluación de los impactos de las circunstancias antes descritas, y se han reconocido las provisiones que se entienden razonables para cubrir el monto de los eventuales pasivos relacionados con esta demanda.

19.5 Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

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

19.6 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2019	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por conversión	Saldo al 30 de abril de 2020
Litigios	10.495.775	(433.279)	2.510.799	(8.879)	12.564.416
Beneficios al personal	1.981.871	(877.830)	505.162	-	1.609.203
Reembolsos	2.566.109	(633.015)	505.465	7.405	2.445.964
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	182.063	-	43.497	-	225.560
	15.225.818	(1.944.124)	3.564.923	(1.474)	16.845.143

	Saldo al 31 de julio de 2018	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por conversión	Saldo al 31 de julio de 2019
Litigios	10.711.149	(128.546)	(94.408)	7.580	10.495.775
Beneficios al personal	2.194.677	(1.193.580)	980.774	-	1.981.871
Reembolsos	2.773.538	(4.709.381)	4.503.084	(1.132)	2.566.109
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	177.680	-	4.383	-	182.063
	15.857.044	(6.031.507)	5.393.833	6.448	15.225.818

20. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La composición de los saldos por impuesto diferido se presenta a continuación:

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
<i>Impuesto diferido- activo</i>		
Provisión créditos deteriorados	262.116	444.317
Existencias	-	(62.359)
Propiedades, planta y equipo	-	(1.610)
Total Activo (Nota 11)	<u>262.116</u>	<u>380.348</u>
<i>Impuesto diferido- pasivo</i>		
Existencias	100.101	-
Propiedades, planta y equipo	144.578	-
Total Pasivo (Nota 11)	<u>244.679</u>	<u>-</u>
Saldo neto de Impuesto diferido	<u>17.437</u>	<u>380.348</u>

El movimiento de los impuestos diferidos en el período es el siguiente:

	Provisión créditos deteriorados	Existencias	Propiedades, planta y equipo	Total
Al 31 de julio de 2018	7	(510)	137.690	137.187
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	-	10.490	(85.846)	(75.356)
Al 30 de abril de 2019	7	9.980	51.844	61.831
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	444.310	(72.339)	(245.655)	126.316
Resultado por conversión	-	-	192.201	192.201
Al 31 de julio de 2019	444.317	(62.359)	(1.610)	380.348
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	(182.201)	(37.742)	(142.968)	(362.911)
Al 30 de abril de 2020	262.116	(100.101)	(144.578)	17.437

21. INGRESOS

El análisis de los ingresos provenientes de contratos con clientes clasificados en base al destino de los productos se presenta a continuación.

Información acumulada

<u>Mercado</u>	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>30 de abril de 2019</u>
Mercado interno	311.598.621	321.234.897
Mercado externo	373.013.848	397.730.499
	<u>684.612.469</u>	<u>718.965.396</u>

Información trimestral

<u>Mercado</u>	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>30 de abril de 2019</u>
Mercado interno	104.811.434	105.570.145
Mercado externo	81.686.210	101.246.058
	<u>186.497.644</u>	<u>206.816.203</u>

El análisis de los ingresos provenientes de contratos con clientes del exterior clasificados en base al destino de los productos se presenta a continuación.

Información acumulada

<u>Continente</u>	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>30 de abril de 2019</u>
América	81.004.255	117.604.275
África	159.129.292	159.208.356
Asia	132.880.301	120.917.868
	<u>373.013.848</u>	<u>397.730.499</u>

Información trimestral

<u>Continente</u>	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>30 de abril de 2019</u>
América	19.760.069	39.702.535
África	39.251.926	27.924.439
Asia	22.674.215	33.619.084
	<u>81.686.210</u>	<u>101.246.058</u>

22. GASTOS POR SU NATURALEZA

22.1 Composición

Período finalizado el 30 de abril de 2020

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Información acumulada			
Leche y crema (Nota 28.3)	273.382.158	-	273.382.158
Mercadería de reventa	78.314.971	-	78.314.971
Retribuciones personales	28.050.537	18.566.704	46.617.241
Materias primas varias	38.997.946	-	38.997.946
Fletes internos	18.037.142	6.118.149	24.155.291
Cargas sociales	12.541.488	10.253.865	22.795.353
Depreciaciones ⁽¹⁾	19.735.863	3.272.703	23.008.566
Electricidad, agua y combustibles	16.622.448	497.211	17.119.659
Material de envasado	17.601.639	51.245	17.652.884
Gastos varios	7.508.337	6.863.788	14.372.125
Servicios de terceros	3.903.066	10.812.862	14.715.928
Gastos de exportaciones	107	11.477.648	11.477.755
Reparación y Mantenimiento	6.956.539	1.081.106	8.037.645
Publicidad	3.215	6.141.493	6.144.708
Desvalorización, pérdidas y muestras	1.920.848	3.152.425	5.073.273
Arrendamientos	327.783	2.908.524	3.236.307
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	-	1.397.696	1.397.696
Impuestos	394.076	1.836.123	2.230.199
Seguros	26.872	497.509	524.381
	<u>524.325.035</u>	<u>84.929.051</u>	<u>609.254.086</u>

⁽¹⁾ Incluye el monto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US\$ 23.362.263 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 353.697.

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información trimestral			
Leche y crema	69.941.807	-	69.941.807
Mercadería de reventa	27.494.601	-	27.494.601
Retribuciones personales	7.925.924	6.083.037	14.008.961
Materias primas varias	12.960.834	-	12.960.834
Fletes internos	4.489.448	1.798.222	6.287.670
Cargas sociales	3.471.003	3.399.327	6.870.330
Depreciaciones	6.079.328	1.184.615	7.263.943
Electricidad, agua y combustibles	4.119.600	200.817	4.320.417
Material de envasado	4.892.213	11.605	4.903.818
Gastos varios	2.009.421	1.504.813	3.514.234
Servicios de terceros	1.150.921	3.433.399	4.584.320
Gastos de exportaciones	-	3.359.875	3.359.875
Reparación y Mantenimiento	2.140.417	216.059	2.356.476
Publicidad	1.060	1.823.291	1.824.351
Desvalorización, pérdidas y muestras	1.329.038	1.075.009	2.404.047
Arrendamientos	82.168	842.268	924.436
Provisión para créditos deteriorados	-	(766.145)	(766.145)
Impuestos	106.396	517.941	624.337
Seguros	2.416	142.994	145.410
	148.196.595	24.827.127	173.023.722

Período finalizado el 30 de abril de 2019

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información acumulada			
Leche y crema (Nota 28.3)	307.973.969	-	307.973.969
Mercadería de reventa	77.323.641	-	77.323.641
Retribuciones personales	34.743.631	20.617.565	55.361.196
Materias primas varias	39.949.372	-	39.949.372
Fletes internos	21.955.848	7.019.594	28.975.442
Cargas sociales	15.840.599	11.334.962	27.175.561
Depreciaciones ⁽¹⁾	20.174.346	2.601.887	22.776.233
Electricidad, agua y combustibles	21.130.109	707.691	21.837.800
Material de envasado	20.822.056	68.151	20.890.207
Gastos varios	8.331.914	10.362.129	18.694.043
Servicios de terceros	4.652.762	11.434.913	16.087.675
Gastos de exportaciones	364	11.505.223	11.505.587
Reparación y Mantenimiento	7.560.877	1.342.807	8.903.684
Publicidad	6.883	7.641.739	7.648.622
Arrendamientos	610.356	4.153.245	4.763.601
Impuestos	514.972	2.249.059	2.764.031
Desvalorización, pérdidas y muestras	(845.300)	2.536.883	1.691.583
Seguros	22.527	514.206	536.733
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	-	(7.458.046)	(7.458.046)
	580.768.926	86.632.008	667.400.934

⁽¹⁾ Incluye el neto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US\$ 20.910.375 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 1.865.858.

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información trimestral			
Leche y crema	75.733.309	-	75.733.309
Mercadería de reventa	31.208.283	-	31.208.283
Retribuciones personales	11.467.968	7.154.455	18.622.423
Materias primas varias	11.207.118	-	11.207.118
Fletes internos	5.686.262	2.400.562	8.086.824
Cargas sociales	5.292.790	4.154.872	9.447.662
Depreciaciones	6.779.545	976.961	7.756.506
Electricidad, agua y combustibles	6.240.841	301.803	6.542.644
Material de envasado	6.414.396	28.108	6.442.504
Gastos varios	2.395.274	2.811.614	5.206.888
Servicios de terceros	1.753.151	3.903.330	5.656.481
Gastos de exportaciones	182	3.617.958	3.618.140
Reparación y Mantenimiento	2.547.863	580.753	3.128.616
Publicidad	4.675	2.552.902	2.557.577
Arrendamientos	182.744	1.079.176	1.261.920
Impuestos	208.578	731.540	940.118
Desvalorización, pérdidas y muestras	(90.406)	1.380.046	1.289.640
Seguros	1.154	164.198	165.352
Provisión para créditos deteriorado	-	(118.548)	(118.548)
	167.033.727	31.719.730	198.753.457

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Información acumulada		
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	362.960	13.141
Ingresos no operativos	38.157	92.526
Diferencia de cambio de partidas operativas	1.795.688	832.987
Otros	3.987	208.286
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	(8.554)
	2.200.792	1.138.386
	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Información trimestral		
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	20.013	5.923
Ingresos no operativos	(16.018)	34.292
Diferencia de cambio de partidas operativas	1.275.956	(693.952)
Otros	15.056	120.839
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	(8.554)
	1.295.007	(541.452)

24. OTROS RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>30 de abril de 2019</u>
Información acumulada		
Intereses ganados	991.068	1.157.449
Diferencia de cambio de efectivo e Inversiones temporarias	(1.816.823)	(2.470.090)
Descuentos obtenidos	309.894	322.129
Otros resultados financieros	(952.178)	(1.396.621)
	<u>(1.468.039)</u>	<u>(2.387.133)</u>
	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>30 de abril de 2019</u>
Información trimestral		
Intereses ganados	207.379	627.872
Diferencia de cambio de efectivo e Inversiones temporarias	(905.111)	(1.900.967)
Descuentos obtenidos	84.970	92.890
Otros resultados financieros	(652.095)	(245.442)
	<u>(1.264.857)</u>	<u>(1.425.647)</u>

25. EGRESOS FINANCIEROS

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>30 de abril de 2019</u>
Información acumulada		
Diferencia de cambio de préstamos	316.890	(622.681)
Intereses perdidos	(3.438.568)	(3.252.938)
Comisiones bancarias	(830.843)	(724.718)
Multas y recargos	(311)	(4)
Otros gastos financieros	(113.629)	(28.380)
	<u>(4.066.461)</u>	<u>(4.628.721)</u>
	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>30 de abril de 2019</u>
Información trimestral		
Diferencia de cambio de préstamos	113.099	(357.925)
Intereses perdidos	(1.203.165)	(1.103.267)
Comisiones bancarias	(256.659)	(145.897)
Multas y recargos	(311)	(4)
Otros gastos financieros	(14.652)	(10.602)
	<u>(1.361.688)</u>	<u>(1.617.695)</u>

26. IMPUESTO A LA RENTA

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>30 de abril de 2019</u>
Información acumulada		
Impuesto a la renta corriente	(421.243)	(19.406)
Impuesto diferido	(110.795)	(75.356)
Pérdida neta por impuesto a la renta	<u>(532.038)</u>	<u>(94.762)</u>

A continuación, se muestra la conciliación entre el monto teórico que resultaría de aplicar las tasas legales aplicables a cada sociedad del Grupo sobre su utilidad antes del impuesto y el cargo por el impuesto a la renta del período.

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>30 de abril de 2019</u>
Impuesto calculado a las tasas aplicables	177.183	(203.115)
<u>Efecto en el impuesto de:</u>		
Resultados no sujetos a impuestos	354.855	297.877
Impuesto a la renta	<u>532.038</u>	<u>94.762</u>

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

27.1 Inversiones comprometidas

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

27.2 Valores recibidos en garantía

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
Valores recibidos en garantía	86.657.671	64.006.055
Otros	125.140	125.140
	<u>86.782.811</u>	<u>64.131.195</u>

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

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

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

27.4 Otras contingencias

En el ejercicio finalizado al 31 de julio de 2019 CONAPROLE aprobó el otorgamiento de una fianza solidaria a favor de Proleco por hasta US\$ 1.000.000 a los efectos de otorgar créditos de capital de trabajo a productores de CONAPROLE.

28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

28.1 Saldos con partes relacionadas

		<u>30 de abril de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 11)	Otras partes relacionadas	317	-
		<u>317</u>	-
	Otras partes relacionadas	7.990.097	10.801.235
		<u>7.990.097</u>	<u>10.801.235</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17)	Otras partes relacionadas	4.171.256	5.671.154
		<u>4.171.256</u>	<u>5.671.154</u>

28.2 Transacciones con partes relacionadas

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>30 de abril de 2019</u>
Compras de bienes o servicios Otras partes relacionadas	(47.250.420)	(45.908.729)
	<u>(47.250.420)</u>	<u>(45.908.729)</u>

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total al 30 de abril de 2020 (5% del total al 31 de julio de 2019).

Los saldos con remitentes incluidos en Cuentas a cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y las compras de leche y crema incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas.

28.3 Desembolsos realizados por CONAPROLE a Remitentes de leche

En el siguiente cuadro se detallan los desembolsos realizados a los remitentes de leche durante el período.

	<u>30 de abril de 2020</u>	<u>30 de abril de 2019</u>
Compras de leche (Nota 22.1)	(273.382.158)	(307.973.969)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 11.2)	(48.224.544)	(52.680.358)
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 18.1.5)	1.339.762	(4.942.447)
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 14.2)	5.020.529	5.608.577
Total desembolsos	<u>(315.246.411)</u>	<u>(359.988.197)</u>

29. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de abril de 2020 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.