Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

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

CONTENIDO

Informe de compilación

Estados financieros intermedios individuales
- Estado intermedio individual de posición financiera
- Estado intermedio individual de ganancias y pérdidas
- Estado intermedio individual de resultados integrales
- Estado intermedio individual de cambios en el patrimonio
- Estado intermedio individual de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros intermedios individuales

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 individual de posición financiera de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) al 30 de abril de 2020, los correspondientes estados intermedios individuales 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 individuales 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 individuales 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 individuales deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados 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
Nº CJPPU 86.330

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 180 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
021984 81

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado intermedio individual 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	182.078.514	200.719.111
Activos intangibles	7	895.573	895.573
Inversiones en subsidiarias	8	12.420.123	10.933.687
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	9	1.732.507	1.757.921
Existencias	10	3.869.232	4.454.849
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	26.326.173	1.551.516
Total del activo no corriente		**227.322.122**	**220.312.657**
Activo corriente			
Existencias	10	116.085.634	109.997.894
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	159.629.085	226.565.066
Inversiones temporarias	13	30.633.399	21.992.362
Efectivo	14	98.790.857	12.461.770
Total del activo corriente		**405.138.975**	**371.017.092**
Total del activo		**632.461.097**	**591.329.749**
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	15	92.196.052	87.175.523
Reservas	16	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	17	40.162.046	40.747.902
Resultados acumulados		185.761.712	181.649.573
Total del patrimonio		**367.938.051**	**359.391.239**
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	3.975.234	1.919.696
Préstamos	19	100.259.016	69.056.560
Provisiones	20	75.689	216.568
Total del pasivo no corriente		**104.309.939**	**71.192.824**
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	77.816.960	102.693.942
Préstamos	19	65.666.739	43.329.278
Provisiones	20	16.729.408	14.722.466
Total del pasivo corriente		**160.213.107**	**160.745.686**
Total del pasivo		**264.523.046**	**231.938.510**
Total de patrimonio y pasivo		**632.461.097**	**591.329.749**

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

PROFESIONALES
CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 180 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
021984 23

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

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

(dólares estadounidenses)

		Información acumulada		Información trimestral	
	Notas	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Ventas					
Del exterior		362.873.814	394.043.553	82.063.179	96.346.476
Locales		236.952.474	248.403.016	73.090.171	78.849.994
Descuentos y bonificaciones		(32.947.185)	(36.540.945)	(9.454.036)	(10.960.215)
Total Ventas	21 y 27	**566.879.103**	**605.905.624**	**145.699.314**	**164.236.255**
Costo de ventas	22 y 27	**(419.644.939)**	**(478.911.987)**	**(111.136.216)**	**(129.646.716)**
Utilidad bruta		**147.234.164**	**126.993.637**	**34.563.098**	**34.589.539**
Gastos de ventas y distribución	22 y 27	**(46.087.680)**	**(50.134.874)**	**(14.126.465)**	**(16.031.306)**
Gastos de administración	22 y 27	**(30.269.134)**	**(29.262.574)**	**(8.233.926)**	**(12.135.444)**
Resultado por inversiones en subsidiarias	8 y 27.2	**2.081.070**	**1.204.027**	**301.453**	**373.987**
Otras ganancias y pérdidas	23	**2.899.155**	**1.809.355**	**1.482.772**	**(294.428)**
Utilidad operativa		**75.857.575**	**50.609.571**	**13.986.932**	**6.502.348**
Otros resultados financieros	24	**(1.354.974)**	**(2.410.894)**	**(1.164.819)**	**(1.424.537)**
Egresos financieros	25	**(3.009.964)**	**(2.608.258)**	**(1.043.763)**	**(733.878)**
Resultado del período		**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 individuales.

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado intermedio individual 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**	**45.590.419**	**11.778.350**	**4.343.933**
Otros resultados integrales					
Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas					
Resultado por conversión	8 y 17	(585.856)	(378.925)	(533.709)	(276.757)
Total otros resultados integrales		**(585.856)**	**(378.925)**	**(533.709)**	**(276.757)**
Resultado integral del período		**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 individuales.

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

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

	Notas	Aportes	Reservas	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2018		**79.964.037**	**49.818.241**	**40.683.192**	**191.870.588**	**362.336.058**
Resultado del período 01.08.18 al 30.04.19		-	-	-	45.590.419	45.590.419
Otros resultados integrales		-	-	(378.925)	-	(378.925)
Resultado integral del período		-	-	(378.925)	45.590.419	45.211.494
Aportes	15	5.608.577	-	-	-	5.608.577
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	12.3	-	-	-	(67.566.438)	(67.566.438)
Transacciones con interés no controlante	17.1	-	-	(31.409)	-	(31.409)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		5.608.577	-	(31.409)	(67.566.438)	(61.989.270)
Saldos al 30 de abril de 2019		**85.572.614**	**49.818.241**	**40.272.858**	**169.894.569**	**345.558.282**
Resultado del período 01.05.19 al 31.07.19		-	-	-	11.755.004	11.755.004
Otros resultados integrales	17	-	-	475.044	-	475.044
Resultado integral del período		-	-	475.044	11.755.004	12.230.048
Aportes	15	1.602.909	-	-	-	1.602.909
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		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**
Resultado del período 01.08.19 al 30.04.20		-	-	-	71.492.637	71.492.637
Otros resultados integrales	17	-	-	(585.856)	-	(585.856)
Resultado integral del período		-	-	(585.856)	71.492.637	70.906.781
Aportes	15	5.020.529	-	-	-	5.020.529
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	12.3	-	-	-	(67.380.498)	(67.380.498)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		5.020.529	-	-	(67.380.498)	(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**

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

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado intermedio individual 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	45.590.419
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	22	21.645.868	21.507.090
Intereses perdidos devengados	25	2.632.220	2.340.423
Provisión por beneficios al personal	20	505.162	860.197
Provisión reembolsos	20	505.465	4.702.930
Provisión litigios	20	2.463.675	(150.063)
Provisión por devoluciones	20	43.497	(9.328)
Intereses ganados devengados	24	(946.915)	(1.110.512)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(362.960)	(13.141)
Provisión para créditos deteriorados	22	1.504.121	(5.139.105)
Provisión por deterioro de existencias	10	2.500.796	(602.146)
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	15	5.020.529	5.608.577
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido	19.1.5 y 19.6	4.520.539	4.583.333
Resultado por inversiones	8.2	(2.081.070)	(1.204.027)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	23	-	8.554
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	18.4	67.271	-
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	18.4	15.806.684	-
Diferencia de cambio generada por préstamos	25	(316.890)	(298.773)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		**125.000.629**	**76.674.428**
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		21.535.440	17.246.106
Existencias		(7.340.294)	46.858.501
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(39.873.334)	(32.642.105)
Provisiones	20	(1.651.736)	(3.571.662)
Efectivo proveniente de operaciones		**97.670.705**	**104.565.268**
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	12.3	(48.224.544)	(52.680.358)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(1.763.611)	(14.506.004)
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		446.970	37.892
Intereses cobrados		1.023.490	1.162.286
Transacciones con interés no controlante	8.2 y 17.1	-	(40.540)
Efectivo aplicado a inversiones		**(48.517.695)**	**(66.026.724)**
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Intereses pagados	19.6	(2.242.530)	(2.681.660)
Aportes en efectivo	15	-	-
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(743.088)	-
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(67.271)	-
Cancelación de préstamos	19.6	(36.542.834)	(84.998.517)
Incremento de préstamos en efectivo	19.6	85.412.837	90.586.028
Efectivo proveniente de financiamiento		**45.817.114**	**2.905.851**
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		**94.970.124**	**41.444.395**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		**34.454.132**	**20.789.191**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	14.2	**129.424.256**	**62.233.586**

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

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES 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 15.1):

- 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:

Empresa	% participación y % de votos 30 de abril de 2020	% participación y % de votos 31 de julio de 2019	País
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 17.1)	100%	100%	Brasil
Leben Representaçoes 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 Representaçoes Comerciais Ltda. son empresas en el exterior creadas a efectos de realizar la distribución de productos CONAPROLE en Argentina y Brasil, respectivamente. Actualmente Leben Representaçoes 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 recría 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. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES

Los presentes estados financieros intermedios individuales 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 consolidados concomitantemente a la emisión de los presentes estados financieros individuales, 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 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 individuales 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

individuales 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 CONAPROLE 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.

CONAPROLE 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. CONAPROLE 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 CONAPROLE.

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

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

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.

CONAPROLE 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 de CONAPROLE.

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 no se incluye en los presentes estados financieros individuales y se revela en los estados financieros consolidados (Nota 2).

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

Los registros contables, son mantenidos simultáneamente en dólares y pesos uruguayos, moneda de curso legal del país.

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

	Cotización (dólares por moneda)	
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 siguientes porcentajes anuales:

· Mobiliario y equipos	33% a 10% (3 a 10 años)
· Vehículos	20% (5 años)

Los años de vida útil definidos en la tasación para edificios y maquinaria industrial son los siguientes:

· Edificios	5 a 50 años
· Maquinaria industrial	1 a 25 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.

Estas inversiones se encuentran valuadas según el método de la participación.

Para aquellas inversiones en subsidiarias cuyos pasivos superan sus activos, el valor reconocido por esta inversión se reduce a cero, y la pérdida acumulada remanente se expone deducida de los créditos mantenidos con la misma, si se mantiene un saldo, o en Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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, CONAPROLE 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 (incluirá 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 remedición al valor razonable a la fecha de cierre del período. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en cuentas de resultados. CONAPROLE 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 CONAPROLE tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, y es probable que se le requiera a CONAPROLE que cancele dicha obligación. Las provisiones son determinadas como la mejor estimación

hecha por CONAPROLE 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 CONAPROLE 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.

CONAPROLE 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, CONAPROLE 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 CONAPROLE 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.

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

CONAPROLE 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, CONAPROLE 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 de CONAPROLE. 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 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 ($)	(1.201.750.728)	(28.439.093)	(764.011.274)	(22.241.958)
Reales (BRL)	11.927.665	2.434.252	50.759.097	12.882.614
Euros (EUR)	2.231.574	2.444.450	16.744.082	18.568.139
Posición (acreedora)/deudora neta		**(23.560.391)**		**9.208.795**

Como forma de mitigar la exposición al riesgo cambiario, CONAPROLE celebró contratos de venta de moneda extranjera (Nota 19.1.6).

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	1.413.466.086	27.175.124	11.658.449	51.765.876
Inversiones temporarias	18.665.424	-	-	441.712
Efectivo y equivalentes de efectivo	46.567.979	-	2.355.898	3.682.651
Préstamos	(403.538.063)	(15.097.459)	(12.020.803)	(25.798.270)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.217.104.221)	(150.000)	238.030	(52.237.022)
Provisiones	(59.807.933)	-	-	(1.415.338)
	(1.201.750.728)	**11.927.665**	**2.231.574**	**(23.560.391)**

	31 de julio de 2019			
	Posición en $	Posición en BRL	Posición en EUR	Equivalente en US$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.165.133.736	65.934.147	23.050.073	76.214.585
Inversiones temporarias	228.465.424	-	-	6.651.104
Efectivo y equivalentes de efectivo	255.609.009	-	1.642.564	9.262.811
Préstamos	49.919	(15.025.050)	(7.013.890)	(11.589.856)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.343.733.590)	(150.000)	(934.665)	(69.305.518)
Provisiones	(69.535.772)	-	-	(2.024.331)
	(764.011.274)	**50.759.097**	**16.744.082**	**9.208.795**

(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	782.538	1.454.546
Préstamos a tasa fija	61.081.509	69.531.743	42.546.740	67.602.014
Inversiones temporarias / otros créditos a tasa fija	(30.633.399)	-	(21.992.362)	-
	35.033.340	**100.259.016**	**21.336.916**	**69.056.560**

(iii) Riesgo de precios

Dado que CONAPROLE no tiene saldos significativos de instrumentos financieros valuados a valor razonable, no está expuesta 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 de CONAPROLE, 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 de CONAPROLE.

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 descriptas en Nota 4.1.a.i., se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US$ 1.421.955 en el resultado del período (negativo/positivo de US$ 357.011 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 descriptas en Nota 4.1.a.i., se hubiera producido un impacto positivo/negativo de US$ 121.713 en el resultado del período (positivo/negativo de US$ 797.081 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 descripta 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 de CONAPROLE lo constituyen el efectivo y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las instituciones financieras con las cuales CONAPROLE 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**	
Deudores	**US$**	**%**	**US$**	**%**
Saldos deudores mayores al 4% -				
Clientes del exterior	41.831.193	40%	69.167.788	47%
Otros deudores menores al 4%	63.212.141	60%	76.881.048	53%
	105.043.334	**100%**	**146.048.836**	**100%**

En Nota 11.2 se incluye el análisis del riesgo crediticio al cierre del período.

4.1.c Riesgo de liquidez

CONAPROLE 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 de CONAPROLE agrupados por vencimientos comunes:

	30 de abril de 2020		
Vencimiento	**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**	**Préstamos**	**Total**
2020/2021	65.674.393	65.666.739	131.341.132
2021/2022	1.544.710	31.352.684	32.897.394
2022/2023	1.587.565	25.391.990	26.979.555
2023/2024	842.959	8.977.118	9.820.077
2024/2025	-	7.438.172	7.438.172
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
	69.649.627	**165.925.755**	**235.575.382**

	31 de julio de 2019		
Vencimiento	**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**	**Préstamos**	**Total**
2019/2020	86.776.141	43.329.278	130.105.419
2020/2021	255.468	21.839.174	22.094.642
2021/2022	529.127	21.246.084	21.775.211
2022/2023	554.342	11.752.536	12.306.878
2023/2024	580.759	4.205.494	4.786.253
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
	88.695.837	**112.385.838**	**201.081.675**

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	40.876.945	-	-	-	40.876.945
Préstamos a tasa fija largo plazo	19.323.805	28.709.614	26.705.789	826.710	75.565.918
Préstamos a tasa variable (1) largo plazo	1.769.157	3.516.938	13.087.611	18.659.378	37.033.084
Préstamo Precio Diferido	5.892.397	2.331.261	6.624.686	9.810.820	24.659.164
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	65.674.393	1.544.710	2.430.524	-	69.649.627
	133.536.697	**36.102.523**	**48.848.610**	**29.296.908**	**247.784.738**

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	16.634.336	-	-	-	16.634.336
Préstamos a tasa fija largo plazo	21.406.087	21.335.111	33.535.857	2.308.606	78.585.661
Préstamos a tasa variable [1] largo plazo	837.471	797.187	757.236	-	2.391.894
Préstamo Precio Diferido	6.020.613	2.040.692	5.798.983	8.587.996	22.448.284
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	86.776.141	255.468	1.664.228	-	88.695.837
	131.674.648	**24.428.458**	**41.756.304**	**10.896.602**	**208.756.012**

[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 de CONAPROLE medidos a valor razonable, en función de los métodos de valuación y los niveles de jerarquía de los valores razonables:

	30 de abril de 2020			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	**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**

	31 de julio de 2019			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	**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 de CONAPROLE.

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 de CONAPROLE 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 de CONAPROLE 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	335.270.537	332.325.437	338.270.761	321.758.981
Depreciación acumulada	(153.192.023)	(131.606.326)	(148.304.381)	(128.743.339)
Valor neto en libros	**182.078.514**	**200.719.111**	**189.966.380**	**193.015.642**
Inmuebles terrenos y edificios	50.946.928	54.852.448	45.676.533	49.354.924
Vehículos	1.464.602	1.731.809	1.456.339	1.693.893
Maquinaria industrial	104.998.067	119.317.032	99.329.426	112.668.575
Mobiliario, equipos y otros	3.341.867	3.487.559	3.656.738	3.893.477
Obras en curso	16.354.245	11.923.148	37.736.573	22.513.670
Activos por derecho de uso	3.293.490	-	-	-
Importaciones en trámite	1.679.315	9.407.115	2.110.771	2.891.103
	182.078.514	**200.719.111**	**189.966.380**	**193.015.642**

6.2 Evolución

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario, equipos y otros	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Valor Inicial 31/07/2018	**81.118.832**	**9.172.932**	**194.711.700**	**11.350.744**	**-**	**22.513.670**	**2.891.103**	**321.758.981**
Adiciones	65.170	196.197	560.241	543.991	-	16.031.509	2.110.771	19.507.879
Retiros	(171)	(36.066)	(46.811)	(21.948)	-	-	(2.891.103)	(2.996.099)
Traslados - Transferencias de obras en curso	68.550	181.630	558.627	(201)	-	(808.606)	-	-
Valor 30/04/2019	**81.252.381**	**9.514.693**	**195.783.757**	**11.872.586**	**-**	**37.736.573**	**2.110.771**	**338.270.761**
Tasación	(14.083.455)	-	(8.653.448)	-	-	-	-	(22.736.903)
Adiciones	59.373	-	317.888	93.296	-	9.123.553	7.296.344	16.890.454
Retiros	-	-	(104.547)	5.670	-	-	-	(98.877)
Traslados – Transferencias de obras en curso	10.176.955	453.693	24.306.330	-	-	(34.936.978)	-	-
Valor 31/07/2019	**77.405.254**	**9.968.386**	**211.649.980**	**11.971.554**	**-**	**11.923.148**	**9.407.115**	**332.325.437**
Reconocimiento inicial	-	-	-	-	4.065.897	-	-	4.065.897
Adiciones	78.360	208.273	308.813	599.542	-	5.909.839	1.679.315	12.850.039
Retiros	(49.400)	(131.990)	(299.567)	(16.867)	-	-	(9.407.115)	(9.904.939)
Traslados - Transferencias de obras en curso	134.425	-	1.344.317	-	-	(1.478.742)	-	-
Valor 30/04/2020	**77.568.639**	**10.044.669**	**213.003.543**	**12.554.229**	**4.065.897**	**16.354.245**	**1.679.315**	**335.270.537**

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario, equipos y otros	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Depreciación Inicial 31/07/2018	**31.763.908**	**7.479.039**	**82.043.125**	**7.457.267**	**-**	**-**	**-**	**128.743.339**
Cargo del período	3.811.940	615.381	14.447.939	766.026	-	-	-	19.641.286
Retiros	-	(36.066)	(36.733)	(7.445)	-	-	-	(80.244)
Depreciación 30/04/2019	**35.575.848**	**8.058.354**	**96.454.331**	**8.215.848**	**-**	**-**	**-**	**148.304.381**
Tasación	(14.332.946)	-	(8.878.158)	-	-	-	-	(23.211.104)
Cargo del período	2.580.351	357.284	9.679.312	521.558	-	-	-	13.138.505
Retiros	-	-	(79.113)	-	-	-	-	(79.113)
Traslados	16.923	-	(16.923)	-	-	-	-	-
Depreciación 31/07/2019	**22.552.806**	**8.236.577**	**92.332.948**	**8.483.995**	**-**	**-**	**-**	**131.606.326**
Cargo del período	4.098.354	475.480	15.921.754	731.519	772.407	-	-	21.999.514
Retiros	(29.449)	(131.990)	(249.226)	(3.152)	-	-	-	(413.817)
Depreciación 30/04/2020	**26.621.711**	**8.580.067**	**108.005.476**	**9.212.362**	**772.407**	**-**	**-**	**153.192.023**

El valor neto en libros de Propiedades, planta y equipo incluye bienes otorgados en préstamo a las subsidiarias y terceros por US$ 7.759.649 (US$ 8.837.677 al 31 de julio de 2019) (Nota 27).

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 de CONAPROLE 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	-	-	50.946.928	50.946.928
Maquinaria industrial	-	-	104.998.067	104.998.067
Total	-	-	**155.944.995**	**155.944.995**

Propiedades, planta y equipo	31 de julio de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	54.852.448	54.852.448
Maquinaria industrial	-	-	119.317.032	119.317.032
Total	-	-	**174.169.480**	**174.169.480**

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	5.847.310	5.867.261	Metro cuadrado / Hectárea
Inmuebles - edificios	45.099.612	48.985.187	Metro cuadrado construido
Maquinaria industrial	104.998.067	119.317.032	Costo de reposición
Total	**155.944.995**	**174.169.480**	

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	**49.354.924**	**112.668.575**	**162.023.499**
Adiciones	65.170	560.241	625.411
Retiros	(171)	(10.078)	(10.249)
Depreciaciones del período	(3.811.940)	(14.447.939)	(18.259.879)
Traslados - Transferencias de obras en curso	68.550	558.627	627.177
Valor neto 30/04/2019	**45.676.533**	**99.329.426**	**145.005.959**
Tasación imputada a Otros resultados integrales	249.491	224.710	474.201
Adiciones	59.373	317.888	377.261
Retiros	-	(25.434)	(25.434)
Depreciaciones del período	(2.580.351)	(9.679.312)	(12.259.663)
Traslados - Transferencias de obras en curso	10.160.032	24.323.253	34.483.285
Valor neto 31/07/2019	**54.852.448**	**119.317.032**	**174.169.480**
Adiciones	78.360	308.813	387.173
Retiros	(19.951)	(50.341)	(70.292)
Depreciaciones del período	(4.098.354)	(15.921.754)	(20.020.108)
Traslados - Transferencias de obras en curso	134.425	1.344.317	1.478.742
Valor neto 30/04/2020	**50.946.928**	**104.998.067**	**155.944.995**

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 26).

6.5 Garantías otorgadas

Según se revela en Nota 19, CONAPROLE 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	1.525.625	1.525.625	1.525.625	1.525.625
Deterioro	(630.052)	(630.052)	(630.052)	(630.052)
Valor neto en libros	**895.573**	**895.573**	**895.573**	**895.573**

7.2 Evolución

	Marcas
Valor neto al 31/07/2018	**895.573**
Crédito por recupero	-
Valor neto al 30/04/2019	**895.573**
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/07/2019	**895.573**
Crédito por recupero	-
Valor neto al 30/04/2020	**895.573**

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. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

8.1 Composición

	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
Productores de Leche S.A.	8.726.334	8.819.038
Cerealín S.A.	1.056.192	1.451.803
CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli.	1.862.450	118.216
Conapac S.A.	563.127	353.946
Trading Cheese Inc.	212.021	190.684
	12.420.124	**10.933.687**
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo (Nota 12.2)	(49.759)	(58.537)
	12.370.365	**10.875.150**

8.2 Evolución

	Saldo al 31 de julio de 2019	Resultado por conversión	Resultado por inversión	Saldo al 30 de abril de 2020
Inversiones en subsidiarias	10.933.687	(519.705)	2.006.141	12.420.123
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(58.537)	(66.151)	74.929	(49.759)
	10.875.150	**(585.856)**	**2.081.070**	**12.370.364**

	Saldo al 31 de julio de 2018	Transacción con interés no controlante (Nota 17.1)	Resultado por conversión	Resultado por inversión	Saldo al 31 de julio de 2019
Inversiones en subsidiarias	10.518.408	9.131	(371.028)	777.176	10.933.687
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(53.917)	-	(7.054)	2.434	(58.537)
	10.464.491	**9.131**	**(378.082)**	**779.610**	**10.875.150**

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

9.1 Composición

	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
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
	1.732.507	**1.757.921**

10. EXISTENCIAS

10.1 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
Productos terminados	91.173.269	33	79.603.195	23
Materiales y suministros	3.520.019	10.219.767	3.848.952	10.196.403
Productos en proceso	10.245.664	-	11.323.625	-
Material de envasado	7.119.686	1.480.155	8.380.950	1.116.128
Materias primas	5.113.228	178.374	6.427.215	90.191
Envases retornables	-	3.072.954	-	3.170.984
Importaciones en trámite	308.979	-	957.457	-
Mercadería de reventa	2.123.508	-	1.437.594	-
Provisión por deterioro (Nota 10.2)	(3.518.719)	(11.082.051)	(1.981.094)	(10.118.880)
	116.085.634	**3.869.232**	**109.997.894**	**4.454.849**

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporaria en el marco de lo establecido por la Ley Nº 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).

10.2 Provisión por deterioro

	Saldo al 31 de julio de 2019	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 30 de abril de 2020
Provisión por deterioro	12.099.974	-	2.500.796	14.600.770

	Saldo al 31 de julio de 2018	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2019
Provisión por deterioro	12.413.381	-	(313.407)	12.099.974

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	30 de abril de 2020				
Activos	**A costo amortizado**	**A valor razonable con cambio en resultados**	**Subtotal financieros**	**Activos/ Pasivos no financieros**	**Total**
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	141.120.930	-	141.120.930	44.834.327	185.955.257
Inversiones temporarias	30.633.399	-	30.633.399	-	30.633.399
Efectivo	98.790.857	-	98.790.857	-	98.790.857
Total	**270.545.186**	**1.732.507**	**272.277.693**	**44.834.327**	**317.112.020**

Pasivos	**A costo amortizado**	**A valor razonable con cambio en resultados**	**Subtotal financieros**	**Activos/ Pasivos no financieros**	**Total**
Préstamos	165.925.755	-	165.925.755	-	165.925.755
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	69.649.627	-	69.649.627	12.142.567	81.792.194
Total	**235.575.382**	**-**	**235.575.382**	**12.142.567**	**247.717.949**

	31 de julio de 2019				
Activos	**A costo amortizado**	**A valor razonable con cambio en resultados**	**Subtotal financieros**	**Activos/ Pasivos no financieros**	**Total**
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	212.457.551	-	212.457.551	15.659.031	228.116.582
Inversiones temporarias	21.992.362	-	21.992.362	-	21.992.362
Efectivo	12.461.770	-	12.461.770	-	12.461.770
Total	**246.911.683**	**1.757.921**	**248.669.604**	**15.659.031**	**264.328.635**

Pasivos	**A costo amortizado**	**A valor razonable con cambio en resultados**	**Subtotal financieros**	**Activos/ Pasivos no financieros**	**Total**
Préstamos	112.385.838	-	112.385.838	-	112.385.838
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	88.695.837	-	88.695.837	15.917.801	104.613.638
Total	**201.081.675**	**-**	**201.081.675**	**15.917.801**	**216.999.476**

11.2 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)	1.472.341	5.378.524
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	79.522.056	115.741.622
Clientes existentes con algunos incumplimientos en el pasado	24.048.937	24.928.690
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	**105.043.334**	**146.048.836**
Efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	28.774.430	16.907.703
Aaa	95.675.078	13.874.440
Aa2	2.538.616	1.091.499
BBB	2.224.793	2.202.239
Sin calificación	58.783	55.238
	129.271.700	**34.131.119**

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

12. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

12.1 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 12.4)	67.450.397	-	99.258.048	-
Créditos simples por ventas plaza	26.007.678	-	27.698.282	-
Créditos documentados	6.572.714	-	7.695.732	-
Cartas de crédito	5.012.545	-	11.396.774	-
Remitentes de leche (Notas 12.3 y 27)	53.535.016	-	73.002.641	-
Partes relacionadas (Notas 12.2 y 27)	8.658.995	-	19.700.157	-
Devolución de impuestos indirectos	11.590.008	-	11.289.591	-
Anticipos a proveedores	6.726.297	26.321.759	2.201.315	1.548.993
Créditos ajenos al giro	250.625	-	50.130	-
Adelantos al personal	136.084	4.414	93.365	2.523
Diversos	2.419.626	-	1.961.304	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	(28.786.665)	-	(28.305.517)	-
Créditos fiscales	55.765	-	523.244	-
	159.629.085	**26.326.173**	**226.565.066**	**1.551.516**

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.

12.2 Partes relacionadas

Refleja los saldos a cobrar a subsidiarias locales y en el exterior. En el caso de aquellas subsidiarias cuyo valor de participación patrimonial es negativo (Nota 8), estos valores se muestran deducidos del saldo de las cuentas a cobrar con las mismas.

12.3 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, Nº 88.936 y Nº 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.

Ejercicio 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, Nº 88.176, Nº 88.246, Nº 88.323, Nº 88.336, Nº 88.383, Nº 88.441, Nº 88.535, Nº 88.614, N° 88.679, N° 88.472 y Nº 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.

12.4 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 12.6, incluye la evaluación de la Gerencia del riesgo crediticio de estos saldos, a la luz de las circunstancias antes descriptas 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.

12.5 Análisis de antigüedad

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

	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
0-30 días vencidos	10.456.882	13.614.865
30-90 días vencidos	12.443.225	3.788.149
Más de 90 días vencidos	470.753	3.170.971
	23.370.860	**20.573.985**

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

	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
0-30 días vencidos	28.031	34.156
30-90 días vencidos	106.518	38.009
Más de 90 días vencidos	28.624.473	28.173.934
	28.759.022	**28.246.099**

12.6 Provisión para créditos deteriorados

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

	Saldo al 31 de julio de 2019	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio	Saldo al 30 de abril de 2020
Provisión para créditos deteriorados	28.305.517	-	1.504.121	(1.022.973)	28.786.665

	Saldo al 31 de julio de 2018	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio	Saldo al 31 de julio de 2019
Provisión para créditos deteriorados	32.532.466	-	(4.013.134)	(213.815)	28.305.517

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).

Al 30 de abril de 2020	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
Créditos por exportación	27.045.137	2.617.065	6.435.368	3.708.600	27.644.227	67.450.397
Tasa de pérdida esperada	0,08%	0,22%	0,63%	1,19%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	15.538.372	7.705.128	2.137.467	244.647	382.064	26.007.678
Tasa de pérdida esperada	0,03%	0,29%	0,84%	1,55%	100,00%	-
Créditos documentados	6.572.714	-	-	-	-	6.572.714
Cartas de crédito	5.012.545	-	-	-	-	5.012.545
Tasa de pérdida esperada	0,00%	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	63.608.945	162.720	21.402	2.260	1.068.935	64.864.262
Tasa de pérdida esperada	0,00%	0,05%	0,26%	0,37%	55,96%	-
Total previsión créditos deteriorados	**27.643**	**28.031**	**58.745**	**47.773**	**28.624.473**	**28.786.665**

Al 31 de julio de 2019	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
Créditos por exportación	62.095.989	7.261.799	802.979	1.004.432	28.092.849	99.258.048
Tasa de pérdida esperada	0,09%	0,22%	0,63%	1,19%	90,83%	-
Créditos simples por ventas plaza	17.753.167	6.361.431	1.450.580	567.595	1.565.509	27.698.282
Tasa de pérdida esperada	0,03%	0,29%	0,84%	1,55%	100,00%	-
Créditos documentados	7.695.732	-	-	-	-	7.695.732
Cartas de crédito	11.396.774	-	-	-	-	11.396.774
Tasa de pérdida esperada	0,00%	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	93.001.322	25.791	466	106	1.686.547	94.714.232
Tasa de pérdida esperada	0,00%	0,11%	0,26%	0,37%	64,79%	-
Total previsión créditos deteriorados	**59.418**	**34.156**	**17.279**	**20.730**	**28.173.934**	**28.305.517**

13. INVERSIONES TEMPORARIAS

	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses	30.299.752	15.472.731
Inversiones Temporarias en moneda nacional	331.306	6.515.284
Intereses a cobrar	2.341	4.347
	30.633.399	**21.992.362**

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 realizados 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.

14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

14.1 Efectivo

	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
Bancos	98.638.301	12.138.757
Caja	152.556	323.013
	98.790.857	**12.461.770**

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

14.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
Efectivo (Nota 14.1)	98.790.857	12.461.770
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	30.633.399	21.992.362
	129.424.256	**34.454.132**

15. APORTES

	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
Aportes iniciales (Nota 15.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 15.2)	84.749.303	79.728.774
Reexpresión monetaria (Nota 15.3)	6.182.205	6.182.205
	92.196.052	**87.175.523**

15.1 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.

15.2 Fondo de Productividad

El Fondo de productividad fue creado a partir del 1 de enero de 2000 mediante un reglamento interno (Resolución de Directorio Nº 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 27.3).

15.3 Reexpresión monetaria

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

16. 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 19.

17. OTRAS RESERVAS

	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
Revaluación Propiedades, planta y equipo Controlante	41.357.060	41.357.060
Participación en revaluación Propiedades, planta y equipo de subsidiarias, neto	2.652.870	2.652.870
Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 17.1)	(31.409)	(31.409)
Resultado por conversión subsidiarias (Nota 17.2)	(3.816.475)	(3.230.619)
	40.162.046	**40.747.902**

17.1 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.

17.2 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.

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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
Remitentes de leche (Nota 18.2 y 27)	19.997.784	-	34.608.275	-
Proveedores de plaza	19.503.256	-	28.755.201	-
Proveedores por importaciones	7.716.378	1.664.228	9.989.490	1.919.696
Partes relacionadas (Nota 27)	6.864.009	-	1.784.938	-
Provisión por remuneraciones	8.068.027	-	8.782.813	-
Retenciones a productores	10.240.328	-	11.113.350	-
Remuneraciones a pagar	378.718	-	398.353	-
Cargas sociales a pagar	2.290.803	-	2.933.013	-
Anticipos recibidos de clientes	796.817	-	2.334.401	-
Fondo de retiro (Nota 18.3)	-	-	25.585	-
Retenciones al personal	287.935	-	426.542	-
Impuestos a pagar	320.267	-	1.042.679	-
Documentos a pagar	-	-	119.057	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 18.4)	1.011.802	2.311.006	-	-
Otros	340.836	-	380.245	-
	77.816.960	**3.975.234**	**102.693.942**	**1.919.696**

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.

18.2 Remitentes de leche

El saldo corresponde a transacciones comerciales por remisión de leche.

18.3 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.

18.4 Pasivos por arrendamientos

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

	30 de abril de 2020
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	2.311.006
	3.322.808

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

	30 de abril de 2020
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)	15.549.907
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$ 16.617.045.

19. PRÉSTAMOS

19.1 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	30.452.009	57.213.504	14.972.799	29.587.131
Préstamo Precio Diferido	5.892.397	15.998.540	6.020.613	14.004.476
Obligaciones negociables	29.322.333	27.046.972	22.260.203	25.464.953
Cartas de crédito a pagar	-	-	75.663	-
	65.666.739	**100.259.016**	**43.329.278**	**69.056.560**

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 19.1.1 y Nota 19.2)	-	740.247	727.273	1.467.520
International Finance Corporation 2019 (Nota 19.1.2 y Nota 19.2)	-	36.902	18.000.000	18.036.902
BID Invest 2019 (Nota 19.1.2 y Nota 19.2)	-	23.532	12.000.000	12.023.532
Otros préstamos (Nota 19.1.3 y Nota 19.2)	25.866.777	3.784.551	26.486.230	56.137.558
Obligaciones negociables (Nota 19.1.4)	15.010.167	14.312.166	27.046.973	56.369.306
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.5)	5.892.397	-	15.998.540	21.890.937
Instrumentos financieros derivados (Nota 19.1.6)	-	-	-	-
	46.769.341	**18.897.398**	**100.259.016**	**165.925.755**

	31 de julio de 2019			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation 2012 (Nota 19.1.1 y Nota 19.2)	-	782.538	1.454.545	2.237.083
Otros préstamos (Nota 19.1.3 y Nota 19.2)	12.004.908	2.185.353	28.132.586	42.322.847
Obligaciones negociables (Nota 19.1.4)	4.629.428	17.630.775	25.464.953	47.725.156
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.5)	6.020.613	-	14.004.476	20.025.089
Instrumentos financieros derivados (Nota 19.1.6)	-	-	-	-
Cartas de crédito a pagar	75.663	-	-	75.663
	22.730.612	**20.598.666**	**69.056.560**	**112.385.838**

19.1.1 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 Rodriguez.

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

19.1.2 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 Rodriguez. 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

19.1.3 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 12.4, 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 12.4)	-	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 12.4, 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 12.4)	-	4.367.414	15.132.586
Abril 2020	-	-	15.132.586

19.1.4 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%.

19.1.5 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.

	30 de abril de 2020	**31 de julio de 2019**
Saldo al inicio	20.025.089	23.842.888
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 27.3)	4.520.539	6.020.548
Intereses	524.017	630.414
Pagos (Nota 27.3)	(3.180.777)	(10.484.887)
Transferencias	2.069	16.126
Saldo al cierre	**21.890.937**	**20.025.089**

19.1.6 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.

19.2 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.

19.2.1 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.

19.3 Detalle de vencimientos y tasas

	30 de abril de 2020							
Vencimiento de préstamos	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	39.866.391	3,23%	13.166.840	0,33%	9.552.350	11,30%	3.081.158	5,27%
2021/2022	31.352.684	3,93%	-	-	-	-	-	-
2022/2023	25.391.990	3,74%	-	-	-	-	-	-
2023/2024	8.977.118	3,82%	-	-	-	-	-	-
2024/2025	7.438.172	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%	-	-	-	-	-	-
	140.125.407		**13.166.840**		**9.552.350**		**3.081.158**	

	31 de julio de 2019					
Vencimiento de préstamos	Deuda nominada en US$	Tasa Promedio	Deuda nominada en EUR	Tasa Promedio	Deuda nominada en BRL	Tasa Promedio
2019/2020	31.738.633	3,44%	7.777.300	0,90%	3.813.345	6,68%
2020/2021	21.839.174	3,68%	-	-	-	-
2021/2022	21.246.084	3,81%	-	-	-	-
2022/2023	11.752.536	4,00%	-	-	-	-
2023/2024	4.205.494	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%	-	-	-	-
	100.795.193		**7.777.300**		**3.813.345**	

19.4 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	100.259.016	69.056.560	97.521.627	68.351.022
	100.259.016	**69.056.560**	**97.521.627**	**68.351.022**

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.

19.5 Garantías

(i) CONAPROLE mantiene las siguientes garantías a favor de instituciones financieras de plaza:

a) Hipotecaria sobre las plantas industriales ubicadas en: Montevideo (Planta Nº 1 - Magallanes 1871 y Nueva York 1626 -1630 - 1634 -1648 y Prolesa - La Paz 1327), Florida (Planta Nº 7), San Carlos (Planta Nº 10), San Ramón (Planta Nº 9), Tarariras (Planta Nº 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 Nº 9), Rincón del Pino (Planta Nº 11), San Carlos (Planta Nº 10), Rivera (Planta Nº 14), Florida (Planta Nº 7).

(ii) Las garantías constituidas por los préstamos obtenidos de IFC y BID Invest son:

a) Prendaria sobre:

- el equipamiento de Villa Rodríguez (Planta Nº 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 descripto en Nota 12.4 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.

19.6 Evolución de préstamos

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

	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
Saldo al inicio	112.385.838	116.055.114
Incrementos de préstamos en efectivo [1]	85.489.412	111.305.529
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.5)	4.520.539	6.020.548
Cancelaciones	(36.542.834)	(120.568.296)
Intereses perdidos (Nota 25)	2.632.220	3.141.942
Intereses pagados	(2.242.530)	(3.332.586)
Otros	(316.890)	(236.413)
Saldo al final	**165.925.755**	**112.385.838**

[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$ 76.575 (vencimiento de US$ 3.932.698 al 31 de julio de 2019).

20. PROVISIONES

20.1 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
Beneficios al personal (Nota 20.2)	1.533.514	75.689	1.765.303	216.568
Reembolsos (Nota 20.3)	2.438.559	-	2.557.000	-
Litigios (Nota 20.4)	12.531.775	-	10.218.100	-
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 20.5)	225.560	-	182.063	-
	16.729.408	**75.689**	**14.722.466**	**216.568**

20.2 Provisión por beneficios al personal

Dentro de este rubro se incluye el plan de beneficios por egresos. Por Resolución de Directorio Nº 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 al plan 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.

20.3 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.

20.4 Litigios

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

CONAPROLE se encuentra en litigio contra un ex distribuidor en Brasil. DNF Serviços Administrativos Ltda. – 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 avaluación 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. Ltda. 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 descriptas, 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 descriptas, y se han reconocido las provisiones que se entienden razonables para cubrir el monto de los eventuales pasivos relacionados con esta demanda.

20.5 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.

20.6 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2019	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 30 de abril de 2020
Beneficios al personal	1.981.871	(877.830)	505.162	1.609.203
Reembolsos	2.557.000	(623.906)	505.465	2.438.559
Litigios	10.218.100	(150.000)	2.463.675	12.531.775
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	182.063	-	43.497	225.560
	14.939.034	**(1.651.736)**	**3.517.799**	**16.805.097**

	Saldo al 31 de julio de 2018	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2019
Beneficios al personal	2.194.677	(1.193.580)	980.774	1.981.871
Reembolsos	2.763.297	(4.709.381)	4.503.084	2.557.000
Litigios	10.390.563	(8.273)	(164.190)	10.218.100
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	177.680	-	4.383	182.063
	15.526.217	**(5.911.234)**	**5.324.051**	**14.939.034**

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

Mercado	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Mercado interno	204.005.289	211.862.071
Mercado externo	362.873.814	394.043.553
	566.879.103	**605.905.624**

Información trimestral

Mercado	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Mercado interno	63.636.135	67.889.779
Mercado externo	82.063.179	96.346.476
	145.699.314	**164.236.255**

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

Continente	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
América	70.864.221	113.917.329
África	159.129.292	159.208.356
Asia	132.880.301	120.917.868
	362.873.814	**394.043.553**

Información trimestral

Continente	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
América	20.137.038	34.802.953
África	39.251.926	27.924.439
Asia	22.674.215	33.619.084
	82.063.179	**96.346.476**

22. GASTOS POR SU NATURALEZA

22.1 Composición

Período finalizado el 30 de abril de 2020

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Información acumulada				
Leche y crema (Nota 27.3)	273.382.158	-	-	273.382.158
Retribuciones personales	26.232.506	6.713.874	8.033.240	40.979.620
Cargas sociales	12.155.436	3.081.932	6.570.711	21.808.079
Depreciaciones (1)	18.896.325	1.417.195	1.332.348	21.645.868
Material de envasado	21.218.924	-	-	21.218.924
Fletes internos	16.108.395	5.069.482	9.742	21.187.619
Electricidad, agua y combustibles	16.115.577	67.262	190.548	16.373.387
Servicios de terceros	5.337.641	5.129.445	5.127.375	15.594.461
Materias primas varias	14.496.773	-	-	14.496.773
Gastos varios	6.519.321	1.428.367	4.459.804	12.407.492
Gastos de exportaciones	-	11.475.576	-	11.475.576
Reparación y mantenimiento	6.602.370	292.950	633.614	7.528.934
Publicidad	3.215	6.042.825	88.814	6.134.854
Desvalorización, pérdidas y muestras	1.917.159	1.625.842	1.472.930	5.015.931
Arrendamientos	270.867	2.680.536	830	2.952.233
Impuestos	388.272	1.061.966	390.868	1.841.106
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	-	-	1.504.121	1.504.121
Seguros	-	428	454.189	454.617
	419.644.939	**46.087.680**	**30.269.134**	**496.001.753**

(1) Incluye el monto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US$ 21.999.514 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US$ 353.646.

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Información trimestral				
Leche y crema	69.941.807	-	-	69.941.807
Retribuciones personales	7.385.438	2.133.785	2.513.825	12.033.048
Depreciaciones	5.901.882	475.568	432.215	6.809.665
Cargas sociales	3.449.968	980.585	2.208.728	6.639.281
Material de envasado	5.973.955	-	-	5.973.955
Fletes internos	3.867.584	1.616.499	2.646	5.486.729
Servicios de terceros	1.587.495	1.543.886	1.727.607	4.858.988
Electricidad, agua y combustibles	3.992.207	20.216	55.324	4.067.747
Materias primas varias	3.802.958	-	-	3.802.958
Gastos varios	1.708.175	457.119	1.256.780	3.422.074
Gastos de exportaciones	-	3.358.933	-	3.358.933
Desvalorización, pérdidas y muestras	1.328.498	587.825	493.369	2.409.692
Reparación y mantenimiento	2.024.659	108.736	9.454	2.142.849
Publicidad	1.060	1.798.472	21.575	1.821.107
Arrendamientos	64.707	769.158	-	833.865
Impuestos	105.823	273.562	150.567	529.952
Seguros	-	2.121	126.310	128.431
Provisión para créditos deteriorados	-	-	(764.474)	(764.474)
	111.136.216	**14.126.465**	**8.233.926**	**133.496.607**

Período finalizado el 30 de abril de 2019

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Información acumulada				
Leche y crema (Nota 27.3)	307.973.969	-	-	307.973.969
Retribuciones personales	32.976.896	7.262.428	9.433.176	49.672.500
Cargas sociales	15.362.058	3.361.989	7.334.166	26.058.213
Fletes internos	20.132.301	5.309.200	12.546	25.454.047
Material de envasado	24.721.743	-	-	24.721.743
Depreciaciones (1)	19.476.148	597.105	1.433.837	21.507.090
Electricidad, agua y combustibles	20.539.170	142.623	232.374	20.914.167
Servicios de terceros	6.474.790	5.479.592	5.377.318	17.331.700
Gastos varios	7.435.135	1.555.102	7.969.066	16.959.303
Materias primas varias	16.380.062	-	-	16.380.062
Gastos de exportaciones	-	11.502.831	-	11.502.831
Reparación y mantenimiento	7.222.499	350.349	800.933	8.373.781
Publicidad	6.883	7.508.285	126.997	7.642.165
Arrendamientos	555.124	3.899.545	-	4.454.669
Impuestos	503.191	1.450.358	389.197	2.342.746
Desvalorización, pérdidas y muestras	(847.982)	1.707.844	828.549	1.688.411
Seguros	-	7.623	463.520	471.143
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	-	-	(5.139.105)	(5.139.105)
	478.911.987	**50.134.874**	**29.262.574**	**558.309.435**

(1) Incluye el neto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US$ 19.641.286 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US$ 1.865.804.

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Información trimestral				
Leche y crema	75.733.309	-	-	75.733.309
Retribuciones personales	10.996.266	2.463.494	3.093.230	16.552.990
Cargas sociales	5.143.501	1.139.443	2.775.837	9.058.781
Material de envasado	7.448.260	-	-	7.448.260
Depreciaciones	6.668.849	216.236	450.086	7.335.171
Fletes internos	5.204.059	1.741.472	4.077	6.949.608
Electricidad, agua y combustibles	6.099.269	23.396	78.681	6.201.346
Servicios de terceros	2.066.517	1.707.753	2.001.407	5.775.677
Materias primas varias	5.242.083	-	-	5.242.083
Gastos varios	2.308.513	365.870	2.477.668	5.152.051
Gastos de exportaciones	-	3.617.428	-	3.617.428
Reparación y mantenimiento	2.456.759	162.608	291.494	2.910.861
Publicidad	4.675	2.505.904	46.105	2.556.684
Desvalorización, pérdidas y muestras	(91.703)	631.881	747.990	1.288.168
Arrendamientos	162.118	998.429	-	1.160.547
Impuestos	204.241	455.115	141.700	801.056
Seguros	-	2.277	145.862	148.139
Provisión para créditos deteriorados	-	-	(118.693)	(118.693)
	129.646.716	**16.031.306**	**12.135.444**	**157.813.466**

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Información acumulada		
Ingresos no operativos	263.622	552.128
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	362.960	13.141
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	(8.554)
Diferencia de cambio de partidas operativas	2.238.344	1.227.880
Otros	34.229	24.760
	2.899.155	**1.809.355**

	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Información trimestral		
Ingresos no operativos	68.020	302.364
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	20.013	5.923
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	(8.554)
Diferencia de cambio de partidas operativas	1.385.575	(529.840)
Otros	9.164	(64.321)
	1.482.772	**(294.428)**

24. OTROS RESULTADOS FINANCIEROS

	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Información acumulada		
Diferencia de cambio de efectivo e inversiones temporarias	(1.656.398)	(2.439.110)
Intereses ganados	946.915	1.110.512
Descuentos obtenidos	306.687	314.325
Otros resultados financieros	(952.178)	(1.396.621)
	(1.354.974)	**(2.410.894)**

	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Información trimestral		
Diferencia de cambio de efectivo e inversiones temporarias	(799.108)	(1.877.446)
Intereses ganados	201.641	605.599
Descuentos obtenidos	84.742	92.752
Otros resultados financieros	(652.094)	(245.442)
	(1.164.819)	**(1.424.537)**

25. EGRESOS FINANCIEROS

	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Información acumulada		
Diferencia de cambio de préstamos	316.890	298.773
Intereses perdidos	(2.632.220)	(2.340.423)
Comisiones bancarias	(694.634)	(566.608)
	(3.009.964)	**(2.608.258)**

	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Información trimestral		
Diferencia de cambio de préstamos	113.099	155.473
Intereses perdidos	(945.193)	(794.539)
Comisiones bancarias	(211.669)	(94.812)
	(1.043.763)	**(733.878)**

26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

26.1 Inversiones comprometidas

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

26.2 Valores recibidos en garantía

	30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
Valores recibidos en garantía	86.657.671	64.006.055
Otros	125.140	125.140
	86.782.811	**64.131.195**

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

26.3 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.

26.4 Otras contingencias

Al 30 de abril de 2020 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US$ 3.821.604 (US$ 4.588.028 al 31 de julio de 2019).

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.

27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

27.1 Saldos con partes relacionadas

		30 de abril de 2020	31 de julio de 2019
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 12)	Subsidiarias	8.658.995	19.700.157
	Otras partes relacionadas	7.990.097	10.801.235
		16.649.091	**30.501.392**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 18)	Subsidiarias	6.864.009	1.784.938
	Otras partes relacionadas	4.171.256	5.671.154
		11.035.266	**7.456.092**

27.2 Transacciones con partes relacionadas

		30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Compras de bienes o servicios	Subsidiarias	(5.494.501)	(6.062.852)
	Otras partes relacionadas	(47.250.420)	(45.908.729)
		(52.744.921)	**(51.971.581)**
Ventas de bienes o servicios	Subsidiarias	24.924.558	40.487.255
		24.924.558	**40.487.255**
Resultado por inversiones (Nota 8.2)	Subsidiarias	2.081.070	1.204.027
		2.081.070	**1.204.027**

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).

Como se revela en Nota 6, CONAPROLE ha dado en alquiler y en préstamo gratuito diversos bienes de Propiedades, planta y equipo a subsidiarias.

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.

27.3 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.

	30 de abril de 2020	30 de abril de 2019
Compras de leche (Nota 22.1)	(273.382.158)	(307.973.969)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 12.3)	(48.224.544)	(52.680.358)
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 19.1.5)	1.339.762	(4.942.447)
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 15.2)	5.020.529	5.608.577
Total desembolsos	**(315.246.411)**	**(359.988.197)**

28. 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 de CONAPROLE.