



Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE ABRIL DE 2022

CONTENIDO

Informe de compilación

Estados financieros intermedios consolidados

Estado intermedio consolidado de posición financiera

Estado intermedio consolidado de ganancias y pérdidas

Estado intermedio consolidado de resultados integrales

Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio

Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros intermedios consolidados

Montevideo, 27 de mayo de 2022

INFORME DE COMPILACIÓN

Señores
Mercado de Valores – Banco Central del Uruguay

1. De acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados No. 4410 y según lo establecido por el Pronunciamiento No. 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, he compilado el Estado intermedio consolidado de posición financiera de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) al 30 de abril de 2022, los correspondientes estados intermedios consolidados de ganancias y pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período finalizado en esa fecha conjuntamente con sus notas explicativas, que se adjuntan.
2. Dichos estados financieros intermedios consolidados constituyen afirmaciones de la Dirección de CONAPROLE, quienes reconocen total responsabilidad por la información contenida en los mismos.
3. No he auditado ni revisado los estados financieros intermedios consolidados referidos y consecuentemente no expreso ninguna opinión o conclusión sobre los mismos.
4. El presente informe es emitido para su presentación ante el Banco Central del Uruguay, en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores.
5. Los presentes estados financieros intermedios consolidados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros intermedios individuales emitidos por CONAPROLE en esta fecha.
6. Dejo constancia que mi vinculación con CONAPROLE deriva de mi actuación como contador público dependiente.



Cr. Diego Vázquez
N° CJPPU 86.330



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

Estado intermedio consolidado de posición financiera al 30 de abril de 2022
(dólares estadounidenses)

	Notas	30 de abril de 2022	31 de julio de 2021
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	234.168.775	239.719.711
Activos intangibles	7	899.599	899.599
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	8	2.301.055	1.224.185
Existencias	9	4.579.341	4.532.806
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	6.414.525	9.590.430
Total del activo no corriente		248.363.295	255.966.731
Activo corriente			
Existencias	9	191.389.145	165.749.944
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	264.573.463	239.947.603
Inversiones temporarias	12	2.429.988	38.767.817
Efectivo	13	92.739.400	18.859.988
Total del activo corriente		551.131.996	463.325.352
Total del activo		799.495.291	719.292.083
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	14	107.875.151	101.333.269
Reservas	15	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	16	42.095.031	41.974.685
Resultados acumulados		233.666.291	206.622.724
Total del patrimonio		433.454.714	399.748.919
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	1.559.132	2.732.703
Préstamos	18	114.524.994	117.919.237
Provisiones	19	112.007	108.646
Total del pasivo no corriente		116.196.133	120.760.586
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	143.980.327	135.054.731
Préstamos	18	82.659.230	41.510.248
Provisiones	19	23.204.887	22.217.599
Total del pasivo corriente		249.844.444	198.782.578
Total del pasivo		366.040.577	319.543.164
Total de patrimonio y pasivo		799.495.291	719.292.083

Las Notas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.



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

**Estado intermedio consolidado de ganancias y pérdidas
por el periodo finalizado el 30 de abril de 2022
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		30 de abril de 2022	30 de abril de 2021	30 de abril de 2022	30 de abril de 2021
Ingresos					
Del exterior		492.805.521	389.824.076	150.823.881	114.840.207
Locales		402.459.228	356.813.968	147.245.744	123.005.026
Descuentos y bonificaciones		(28.953.625)	(27.917.689)	(8.841.819)	(8.540.469)
Total Ingresos	21	866.311.124	718.720.355	289.227.806	229.304.764
Costo de ventas	22 y 28	(663.352.284)	(575.080.441)	(220.544.042)	(192.927.260)
Utilidad bruta		202.958.840	143.639.914	68.683.764	36.377.504
Gastos de administración y ventas	22	(84.072.954)	(68.727.935)	(29.538.010)	(23.989.929)
Otras ganancias y pérdidas	23	(705.394)	(51.571)	262.799	(1.470.561)
Utilidad operativa		118.180.492	74.860.408	39.408.553	10.917.014
Otros resultados financieros	24	673.646	(1.121.118)	1.313.757	(969.596)
Egresos financieros	25	(4.123.967)	(4.735.177)	(1.339.535)	(1.620.083)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		114.730.171	69.004.113	39.382.775	8.327.335
Impuesto a la renta	26	151.167	(551.558)	(387.436)	(1.131)
Resultado del período		114.881.338	68.452.555	38.995.339	8.326.204

Las Notas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

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

**Estado intermedio consolidado de resultados integrales
por el período finalizado el 30 de abril de 2022
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		30 de abril de 2022	30 de abril de 2021	30 de abril de 2022	30 de abril de 2021
Resultado del período		114.881.338	68.452.555	38.995.339	8.326.204
Otros resultados integrales					
Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas					
Resultado por conversión	16	120.346	549.330	148.183	660.832
Total otros resultados integrales		120.346	549.330	148.183	660.832
Resultado integral del período		115.001.684	69.001.885	39.143.522	8.987.036

Las Notas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

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

**Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio
por el período finalizado el 30 de abril de 2022
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Aportes	Reservas	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2020		93.855.277	49.818.241	40.124.860	185.075.119	368.873.497
Resultado del período 01.08.20 al 30.04.21		-	-	-	68.452.555	68.452.555
Otros resultados integrales	16	-	-	549.330	-	549.330
Resultado integral del período		-	-	549.330	68.452.555	69.001.885
Aportes	14	5.421.597	-	-	-	5.421.597
Distribución de utilidades		-	-	-	(67.354.212)	(67.354.212)
Distribución a productores	11.2	-	-	-	(67.354.212)	(61.932.615)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		5.421.597	-	-	(67.354.212)	(61.932.615)
Saldos al 30 de abril de 2021		99.276.874	49.818.241	40.674.190	186.173.462	375.942.767
Resultado del período 01.05.21 al 31.07.21		-	-	-	20.449.262	20.449.262
Otros resultados integrales	16	-	-	1.300.495	-	1.300.495
Resultado integral del período		-	-	1.300.495	20.449.262	21.749.757
Aportes	14	2.056.395	-	-	-	2.056.395
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		2.056.395	-	-	-	2.056.395
Saldos al 31 de julio de 2021		101.333.269	49.818.241	41.974.685	206.622.724	399.748.919
Resultado del período 01.08.21 al 30.04.22		-	-	-	114.881.338	114.881.338
Otros resultados integrales	16	-	-	120.346	-	120.346
Resultado integral del período		-	-	120.346	114.881.338	115.001.684
Aportes	14	6.541.882	-	-	-	6.541.882
Distribución de utilidades		-	-	-	(87.837.771)	(87.837.771)
Distribución a productores	11.2	-	-	-	(87.837.771)	(81.295.889)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		6.541.882	-	-	(87.837.771)	(81.295.889)
Saldos al 30 de abril de 2022		107.875.151	49.818.241	42.095.031	233.666.291	433.454.714

Las Notas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

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

**Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo
por el período finalizado el 30 de abril de 2022
(dólares estadounidenses)**

	Notas	30 de abril de 2022	30 de abril de 2021
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		114.881.338	68.452.555
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	22	27.700.087	24.469.823
Intereses perdidos devengados	25	3.578.970	3.791.489
Provisión por deterioro de existencias	9	7.463.733	59.709
Provisión por beneficios al personal	19	435.587	833.241
Provisión litigios	19	2.199.413	1.097.699
Provisión reembolsos	19	(143.648)	1.671.934
Provisión por devoluciones	19	(16.757)	13.340
Provisión para créditos deteriorados	22	1.661.129	(1.054.118)
Intereses ganados devengados	24	(1.046.031)	(543.931)
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	14	6.541.882	5.421.597
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido	18.1.4 y 18.6	6.131.751	5.057.116
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(133.010)	(15.261)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	23	1.775.753	149.921
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	17.3	30.931	49.238
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	17.3	344.246	318.456
Diferencia de cambio generada por préstamos	25	40.579	(7.954)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		171.445.953	109.764.854
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(29.028.604)	(19.123.657)
Existencias		(33.036.366)	(8.296.775)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2.875.390	4.724.484
Provisiones		(1.489.215)	(2.412.662)
Efectivo proveniente de operaciones		110.767.158	84.656.244
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	11.2	(76.374.665)	(51.546.111)
Intereses cobrados		955.665	494.042
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(18.849.012)	(38.094.309)
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		238.382	22.023
Efectivo aplicado a inversiones		(94.029.630)	(89.124.355)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Incremento de préstamos en efectivo	18.6	111.107.472	73.070.828
Cancelación de préstamos	18.6	(80.044.426)	(71.584.290)
Intereses pagados	18.6	(3.240.603)	(3.924.850)
Distribución a productores	11.2	(6.500.000)	-
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(758.819)	(761.122)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(30.931)	(49.238)
Efectivo proveniente/(aplicado a) de financiamiento		20.532.693	(3.248.672)
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		37.270.221	(7.716.783)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		57.627.805	70.985.392
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	13.2	94.898.026	63.268.609

Las Notas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE ABRIL DE 2022**

(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 N° 9.526 del 14 de diciembre de 1935 y el Decreto respectivo del 9 de julio de 1941, para cuyos efectos se estableció la expropiación por el Estado de las siguientes empresas (Nota 14.1):

- Cooperativa de Lecherías S.A.
- Lechería Central Uruguay 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 N° 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 N° 16.060.

- Ley N° 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 siete 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		País
	30 de abril de 2022	31 de julio de 2021	
Subsidiarias			
Cerealín S.A.	100%	100%	Uruguay
Conadis S.A.	100%	100%	Uruguay
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli	100%	100%	Brasil
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%	Brasil
Etinor S.A.	100%	100%	Uruguay
Productores de Leche S.A.	100%	100%	Uruguay
Conapac S.A.	100%	100%	Uruguay
Trading Cheese Inc.	100%	100%	USA
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados			
Conabia S.A.	(*)	(*)	México
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	10%	10%	Uruguay

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

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

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

CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli y Leben Representações Comerciais Ltda. son empresas en el exterior creadas a efectos de realizar la distribución de productos CONAPROLE en Brasil. Actualmente Leben Representações Comerciais Ltda. se encuentra sin actividad.

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

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

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

Trading Cheese Inc., cuyo único accionista de la sociedad es CONAPROLE, se constituyó durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2014 como una corporación del estado de Florida, USA, a efectos de importar y comercializar ciertos tipos de queso en Estados Unidos.

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

2. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

Empresa	30 de abril de 2022	31 de julio de 2021
	% de participación y % de votos	
Cerealín S.A.	100%	100%
Conadis S.A.	100%	100%
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli.	100%	100%
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%
Productores de Leche S.A.	100%	100%
Etinor S.A.	100%	100%
Conapac S.A.	100%	100%
Trading Cheese Inc.	100%	100%

Los presentes estados financieros intermedios consolidados son elaborados a efectos de presentación a instituciones prestadoras de fondos de CONAPROLE y organismos reguladores (Banco Central del Uruguay). Los mismos han sido aprobados por la gerencia para su emisión con fecha 27 de mayo de 2022.

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

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

3.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Decreto 124/11, en el cual se establece que, a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2012, las normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública, son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.

Las normas referidas comprenden:

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

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

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

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

3.2 Cambios en las políticas contables

- a) *Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas y vigentes para los ejercicios iniciados a partir del 1 de agosto de 2021.*

No han sido emitidas NIIF o interpretaciones de CINIIF que pudieran tener un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

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

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

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

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

- Modificación a la NIC 1: Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes. (1)
- Modificación a la NIIF 3: Actualización de referencias al Marco Conceptual. (1)
- Modificación a la NIC 16: Propiedades, planta y equipo – ingresos anteriores al uso. (1)
- Modificaciones a la NIC 37: Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de contratos. (1)

- Proceso de mejoras anuales – NIIF 9 Instrumentos financieros – honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros. (1)

(1) En vigencia para los ejercicios que comienzan a partir del 1° de enero de 2022.

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

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

3.3 Información por segmentos del negocio

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

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

Período finalizado el 30 de abril de 2022

	Mercado interno y mercado externo	Insumos agropecuarios	Total
Ventas	710.357.713	155.953.411	866.311.124
Costo de ventas	(517.002.126)	(146.350.158)	(663.352.284)
Gastos de administración y ventas	(77.871.013)	(6.201.941)	(84.072.954)
Otras ganancias y pérdidas	(952.955)	247.561	(705.394)
Otros resultados financieros	556.151	117.495	673.646
Egresos financieros	(3.578.770)	(545.197)	(4.123.967)
Impuesto a la renta	106.312	44.855	151.167
Activos del segmento	705.378.321	94.116.970	799.495.291
Pasivos del segmento	274.713.586	91.326.991	366.040.577
Propiedades, planta y equipo del segmento	216.425.082	17.743.693	234.168.775
Depreciación y amortización del segmento	27.016.731	683.356	27.700.087
Intereses ganados del segmento	1.045.966	65	1.046.031
Intereses perdidos del segmento	(3.163.006)	(415.964)	(3.578.970)

Período finalizado el 30 de abril de 2021

	Mercado interno y mercado externo	Insumos agropecuarios	Total
Ventas	593.721.574	124.998.781	718.720.355
Costo de ventas	(458.118.860)	(116.961.581)	(575.080.441)
Gastos de administración y ventas	(63.351.348)	(5.376.587)	(68.727.935)
Otras ganancias y pérdidas	27.591	(79.162)	(51.571)
Otros resultados financieros	(1.091.314)	(29.804)	(1.121.118)
Egresos financieros	(4.226.678)	(508.499)	(4.735.177)
Impuesto a la renta	(548.146)	(3.412)	(551.558)
Activos del segmento	619.110.157	65.971.136	685.081.293
Pasivos del segmento	249.028.793	60.109.733	309.138.526
Propiedades, planta y equipo del segmento	229.129.298	14.020.400	243.149.698
Depreciación y amortización del segmento	23.681.933	787.890	24.469.823
Intereses ganados del segmento	543.754	177	543.931
Intereses perdidos del segmento	(3.386.799)	(404.690)	(3.791.489)

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

3.4.2 Transacciones y saldos

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

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

Moneda	Cotización (dólares por moneda)	
	30 de abril de 2022	31 de julio de 2021
Pesos uruguayos	0,024	0,023
Euros	1,057	1,186
Reales	0,206	0,200
Rublos	0,014	0,014

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 efectuadas por tasadores externos independientes.

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Activos intangibles

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

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

3.7 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

3.8 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

3.9 Activos financieros

3.9.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.9.1.1 Clasificación

Los instrumentos financieros de deuda se clasifican en dos categorías: valuados a costo amortizado y valuados a valores razonables (con cambios en resultados y con cambios en ORI), según el modelo de negocios seguido y las características de los flujos contractuales del activo.

3.9.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 30 de abril de 2022 y 31 de julio de 2021, 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 2022 y 31 de julio de 2021, el Grupo no tiene activos en estas categorías.

3.9.1.1.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Al 30 de abril de 2022 y 31 de julio de 2021, los activos financieros a valor razonable comprenden básicamente Inversiones en acciones (Nota 3.9.2) e Instrumentos financieros derivados (Nota 17.4).

3.9.1.2 Costo amortizado

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

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

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

3.9.2 Inversiones en acciones

Se valúan a valor razonable a través de resultados.

3.9.3 Deterioro de activos financieros

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

Para las cuentas por cobrar comerciales, aplicando la solución práctica de la NIIF 9, se realiza una provisión para créditos deteriorados basada en las pérdidas esperadas. Para medir las pérdidas esperadas, las cuentas por cobrar comerciales han sido agrupadas basados en características comunes de riesgo de crédito y días vencidos respecto al plazo de cobro estipulado. Las tasas de pérdidas esperadas están basadas en perfiles de cobro de ventas por un período de 12 meses anteriores al ejercicio finalizado el 31 de julio de 2020 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

3.10 Instrumentos financieros

3.10.1 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

3.10.2 Compensación de instrumentos financieros

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

3.10.3 Baja de activos o pasivos financieros

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

3.10.4 Garantías financieras

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

3.11 Existencias

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

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

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

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

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

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

3.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.15 Préstamos

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

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

3.16 Beneficios al personal

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

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

3.17 Provisiones

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

3.18 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa los montos a cobrar por ventas de bienes y/o servicios, neto de descuentos, devoluciones e impuesto al valor agregado. Los ingresos del exterior incluyen los ingresos obtenidos por devolución de tributos a las exportaciones de acuerdo a la normativa vigente.

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

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

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

3.19 Arrendamientos

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

A la fecha de comienzo del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento valuados al valor presente de los pagos por arrendamiento a ser realizados a lo largo del contrato. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos por importes fijos (incluyendo pagos sustancialmente fijos) menos cualquier incentivo recibido, los pagos variables que dependen de un índice o tasa, e importes que se esperan pagar por garantías de valor residual. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa son reconocidos como gastos en el momento en que dicho evento o condición que genera el pago ocurre.

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

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

3.20 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

La administración del riesgo es ejecutada, mediante la planificación permanente, por la Gerencia y la Dirección, quienes aprueban las políticas generales para administración del riesgo, y de áreas específicas tales como riesgo de mercado (incluyendo el riesgo

cambiario, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, y riesgo de liquidez.

4.1.a Riesgo de mercado

(i) Riesgo cambiario

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

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

	30 de abril de 2022		31 de julio de 2021	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Pesos uruguayos (\$)	(464.658.016)	(11.381.145)	(1.050.386.113)	(24.034.096)
Reales (BRL)	2.921.985	602.476	5.400.511	1.080.127
Euros (EUR)	8.624.095	9.116.062	8.912.979	10.567.745
Rublos (RUB)	-	-	518.439	7.082
Posición acreedora neta		(1.662.607)		(12.379.142)

Como forma de mitigar la exposición al riesgo cambiario, CONAPROLE celebró contratos de venta de moneda extranjera (Nota 17.4).

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

	30 de abril de 2022				
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Posición en RUB	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.808.052.368	2.963.140	7.851.115	-	53.195.650
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.665.424	-	-	-	114.273
Efectivo y equivalentes de efectivo	464.937.389	-	3.357.220	-	14.936.723
Préstamos	253.296	-	-	-	6.204
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.664.905.891)	(41.155)	(2.584.240)	-	(68.013.271)
Provisiones	(77.660.602)	-	-	-	(1.902.186)
	(464.658.016)	2.921.985	8.624.095	-	(1.662.607)

	31 de julio de 2021				
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Posición en RUB	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.747.033.613	5.421.269	10.758.300	518.439	53.821.253
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.665.424	-	-	-	106.751
Efectivo	263.418.912	-	221.876	-	6.290.410
Préstamos	56.794	-	-	-	1.300
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.972.511.525)	(20.758)	(2.067.197)	-	(70.469.774)
Provisiones	(93.049.331)	-	-	-	(2.129.082)
	(1.050.386.113)	5.400.511	8.912.979	518.439	(12.379.142)

(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 2022		31 de julio de 2021	
	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	1.450.137	9.840.000	799.162	11.280.000
Préstamos a tasa fija	81.209.093	104.684.994	40.711.086	106.639.237
Inversiones temporarias / otras cuentas a cobrar a tasa fija	(2.429.988)	-	(38.767.817)	-
	80.229.242	114.524.994	2.742.431	117.919.237

(iii) Riesgo de precios

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

(iv) Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado

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

Al 30 de abril de 2022 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al peso uruguayo, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en pesos uruguayos descritas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 541.959 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 231.426 al 30 de abril de 2021).

Al 30 de abril de 2022 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al real, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en reales descritas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto positivo/negativo de US\$ 30.124 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 105.068 al 30 de abril de 2021).

Al 30 de abril de 2022 si las tasas de interés de los préstamos hubieran sido 10% mayores/menores, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a la posición descrita en Nota 4.1.a.ii, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 238.878 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 241.786 al 30 de abril de 2021).

4.1.b Riesgo de crédito

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

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

La exposición al riesgo de crédito de créditos comerciales se encuentra distribuida a lo largo de varios clientes. Los saldos de clientes mayores a 4% del total de créditos (4 al 30 de abril de 2022 y 4 al 31 de julio de 2021), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

	30 de abril de 2022		31 de julio de 2021	
	US\$	%	US\$	%
Deudores				
Saldos deudores mayores al 4% -				
Clientes del exterior	47.276.154	25%	43.889.081	27%
Otros deudores menores al 4%	145.278.896	75%	121.067.901	73%
	192.555.050	100%	164.956.982	100%

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

4.1.c Riesgo de liquidez

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

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

30 de abril de 2022			
Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
	Préstamos	Total	
2022/2023	120.169.493	82.659.230	202.828.723
2023/2024	549.199	29.286.121	29.835.320
2024/2025	293.759	32.002.778	32.296.537
2025/2026	-	18.223.489	18.223.489
2026/2027	-	8.882.686	8.882.686
2027/2028	-	7.960.985	7.960.985
2028/2029	-	7.960.985	7.960.985
2029/2030	-	3.610.985	3.610.985
2030/2031	-	3.610.985	3.610.985
2031/2032	-	2.985.980	2.985.980
	121.012.451	197.184.224	318.196.675

31 de julio de 2021			
Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
	Préstamos	Total	
2021/2022	120.308.779	41.510.248	161.819.027
2022/2023	1.606.831	31.288.038	32.894.869
2023/2024	293.759	32.072.261	32.366.020
2024/2025	-	16.777.959	16.777.959
2025/2026	-	14.022.854	14.022.854
2026/2027	-	6.491.626	6.491.626
2027/2028	-	6.491.626	6.491.626
2028/2029	-	6.491.626	6.491.626
2029/2030	-	2.141.626	2.141.626
2030/2031	-	2.141.621	2.141.621
	122.209.369	159.429.485	281.638.854

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 2022	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	32.814.142	-	-	-	32.814.142
Préstamos a tasa fija largo plazo	38.422.885	25.095.987	39.578.963	11.423.085	114.520.920
Préstamos a tasa variable corto plazo	3.535.123	-	-	-	3.535.123
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo	1.826.698	3.778.480	15.249.001	3.636.982	24.491.161
Préstamo Precio Diferido	8.156.243	2.929.455	8.409.386	12.752.375	32.247.459
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	120.169.493	549.199	293.759	-	121.012.451
	204.924.584	32.353.121	63.531.109	27.812.442	328.621.256

Al 31 de julio de 2021	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	76.944	-	-	-	76.944
Préstamos a tasa fija largo plazo	35.250.440	29.204.290	53.719.886	8.138.783	126.313.399
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾					
largo plazo	990.039	1.685.758	5.161.724	5.425.809	13.263.330
Préstamo Precio Diferido	6.939.420	2.666.397	7.649.344	11.582.749	28.837.910
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	120.308.779	1.606.831	293.759	-	122.209.369
	163.565.622	35.163.276	66.824.713	25.147.341	290.700.952

(1) Para la tasa variable se toma la tasa LIBOR a 90 días al 30 de abril de 2022 y 30 de abril de 2021 respectivamente, para cada fecha futura de vencimiento de tasa.

4.2 Estimaciones de valor razonable

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

Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	30 de abril de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.057.274	1.057.274
Título deuda subordinada FFIEL	-	1.129.508	-	1.129.508
Obligaciones hipotecarias reajustables	114.273	-	-	114.273
Total activos	114.273	1.129.508	1.057.274	2.301.055
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	31 de julio de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.117.434	1.117.434
Obligaciones hipotecarias reajustables	106.751	-	-	106.751
Total activos	106.751	-	1.117.434	1.224.185

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 se encuentra monitoreando la situación generada por la pandemia a efectos de gestionar los riesgos. En este contexto, se han implementado medidas de diversa índole

tendientes a reducir la exposición del personal tanto en nuestras plantas de producción, depósitos y áreas administrativas, minimizando los riesgos para la operación. Dichas medidas, incluyen el diseño e implementación de distintos protocolos de actuación, trabajo y contacto con terceros de manera de lograr mantener el distanciamiento social. Se han implementado acciones como por ejemplo la suspensión de viajes de negocios, la limitación de ingreso de terceros a los edificios corporativos, y plantas productivas, el establecimiento de protocolos de acceso a los lugares de trabajo para el personal, minimizar temporalmente la cantidad de personal trabajando en locaciones cerradas de CONAPROLE, entre otras disposiciones. Asimismo, se ha monitoreado la evolución de la situación y contexto de negocios de nuestros clientes más relevantes a efectos de tomar las medidas de mitigación de riesgo financiero sobre las posiciones de estos.

Al 30 de abril de 2022, no se ha detectado un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo. De mantenerse el presente contexto, no se espera que tenga impacto relevante en el corto plazo.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

a. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

b. Provisión para créditos deteriorados

La Dirección y la Gerencia han realizado estimaciones significativas para medir las pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar en aplicación del método simplificado de la NIIF 9. Para ello ha agrupado las mismas en base a las características comunes de riesgo de crédito y días de vencidos respecto al plazo de cobro estipulado y basado la determinación de las tasas de pérdidas esperadas en los perfiles de pago de venta del Grupo por el período de 12 meses anteriores al ejercicio finalizado el 31 de julio de 2020 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

c. Provisión para litigios

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

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

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

6.1 Composición

	30 de abril de 2022	31 de julio de 2021	30 de abril de 2021	31 de julio de 2020
Costo o valuación	468.234.342	447.173.506	438.267.562	372.753.391
Depreciación acumulada	(234.065.567)	(207.453.795)	(195.117.864)	(171.091.796)
Valor neto en libros	234.168.775	239.719.711	243.149.698	201.661.595
Inmuebles terrenos y edificios	69.425.070	62.166.804	56.711.569	61.086.271
Vehículos	1.985.157	2.012.261	1.921.362	1.772.055
Maquinaria industrial	136.488.612	110.956.000	99.637.937	108.905.209
Mobiliario y equipos	2.691.484	3.356.373	4.072.543	4.214.452
Activos por derecho de uso	1.253.838	2.006.145	2.263.614	3.036.021
Obras en curso	19.774.346	59.193.450	77.049.652	19.620.623
Importaciones en trámite	2.550.268	28.678	1.493.021	3.026.964
	234.168.775	239.719.711	243.149.698	201.661.595

6.2 Evolución

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos, herramientas y otros	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Valor 31/07/2020	93.058.439	11.235.067	225.449.772	16.296.629	4.065.897	19.620.623	3.026.964	372.753.391
Adiciones	76.671	71.866	480.449	473.601	-	66.337.543	1.493.021	68.933.151
Retiros	-	(75.584)	(12.759)	(274.371)	-	-	(3.026.964)	(3.389.678)
Resultado por conversión	(20.975)	(1.472)	(5.076)	(1.779)	-	-	-	(29.302)
Traslados - Transferencias de obras en curso	164.404	637.265	7.018.667	1.088.178	-	(8.908.514)	-	-
Valor 30/04/2021	93.278.539	11.867.142	232.931.053	17.582.258	4.065.897	77.049.652	1.493.021	438.267.562
Tasación	1.694.551	-	599.701	-	-	-	-	2.294.252
Adiciones	7.466	46.408	555.823	153.473	-	7.335.998	(1.464.324)	6.634.844
Retiros	-	13.092	(18.266)	(53.511)	-	-	(19)	(58.704)
Resultado por conversión	25.456	1.784	6.156	2.156	-	-	-	35.552
Traslados - Transferencias de obras en curso	5.332.222	247.664	19.028.472	583.842	-	(25.192.200)	-	-
Valor 31/07/2021	100.338.234	12.176.090	253.102.939	18.268.218	4.065.897	59.193.450	28.678	447.173.506
Adiciones	559.725	39.085	417.585	361.077	-	17.500.218	2.550.268	21.427.958
Retiros	(66.563)	-	(179.504)	(58.373)	(53.611)	-	(28.678)	(386.729)
Resultado por conversión	13.910	976	3.396	1.325	-	-	-	19.607
Traslados - Transferencias de obras en curso	11.726.852	578.663	44.612.257	1.550	-	(56.919.322)	-	-
Valor 30/04/2022	112.572.158	12.794.814	297.956.673	18.573.797	4.012.286	19.774.346	2.550.268	468.234.342

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos, herramientas y otros	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Depreciación 31/07/2020	31.972.168	9.463.012	116.544.563	12.082.177	1.029.876	-	-	171.091.796
Cargo del período	4.603.940	510.551	17.577.417	933.501	772.407	-	-	24.397.816
Retiros	-	(75.586)	(12.759)	(267.607)	-	-	-	(355.952)
Resultado por conversión	(9.138)	(1.064)	(4.197)	(1.397)	-	-	-	(15.796)
Traslados	-	48.867	(811.908)	763.041	-	-	-	-
Depreciación 30/04/2021	36.566.970	9.945.780	133.293.116	13.509.715	1.802.283	-	-	195.117.864
Cargo del período	1.592.961	202.785	8.864.862	1.400.550	257.469	-	-	12.318.627
Retiros	-	13.975	(16.145)	(114)	-	-	-	(2.284)
Resultado por conversión	11.499	1.289	5.106	1.694	-	-	-	19.588
Depreciación 31/07/2021	38.171.430	10.163.829	142.146.939	14.911.845	2.059.752	-	-	207.453.795
Cargo del período	4.968.921	644.969	19.489.498	997.161	752.307	-	-	26.852.856
Retiros	-	-	(171.355)	(27.713)	(53.611)	-	-	(252.679)
Resultado por conversión	6.737	859	2.979	1.020	-	-	-	11.595
Depreciación 30/04/2022	43.147.088	10.809.657	161.468.061	15.882.313	2.758.448	-	-	234.065.567

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso al 30 de abril de 2022 y al 31 de julio de 2021 corresponde en su totalidad a Inmuebles. El cargo por depreciaciones del período corresponde en su totalidad a Inmuebles (US\$ 752.304 a Inmuebles y US\$ 20.103 a Mobiliario, equipos y otros al 30 de abril de 2021).

6.3 Tasaciones

Los inmuebles y maquinaria industrial son tasados periódicamente, de acuerdo con un plan de tasaciones por períodos rotativos.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2021 se continuó con el plan de tasación establecido. Para tales efectos CONAPROLE contrata a tasadores externos e independientes para que procedan a realizar la determinación de los nuevos valores revaluados de la planta industrial correspondiente.

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

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

6.3.1 Niveles de jerarquía de valores razonables

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

Propiedades, planta y equipo	30 de abril de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inmuebles terrenos y edificios	-	-	69.425.070	69.425.070
Maquinaria industrial	-	-	136.488.612	136.488.612
Total	-	-	205.913.682	205.913.682

Propiedades, planta y equipo	31 de julio de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inmuebles terrenos y edificios	-	-	62.166.804	62.166.804
Maquinaria industrial	-	-	110.956.000	110.956.000
Total	-	-	173.122.804	173.122.804

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 2022	31 de julio de 2021	
Inmuebles, terrenos y edificios	69.425.070	62.166.804	Terrenos – M2 / Hectárea Edificios – M2 construido
Maquinaria industrial	136.488.612	110.956.000	Costo de reposición
Total	205.913.682	173.122.804	

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 31/07/2020	61.086.271	108.905.209	169.991.480
Adiciones	76.671	480.449	557.120
Depreciaciones del período	(4.603.940)	(17.577.417)	(22.181.357)
Traslados – Transferencias de obras en curso	164.404	7.830.575	7.994.979
Resultado por conversión	(11.837)	(879)	(12.716)
Valor neto 30/04/2021	56.711.569	99.637.937	156.349.506
Tasación	1.694.551	599.701	2.294.252
Adiciones	7.466	555.823	563.289
Retiros	-	(2.121)	(2.121)
Depreciaciones del período	(1.592.961)	(8.864.862)	(10.457.823)
Traslados - Transferencias de obras en curso	5.332.222	19.028.472	24.360.694
Resultado por conversión	13.957	1.050	15.007
Valor neto 31/07/2021	62.166.804	110.956.000	173.122.804
Adiciones	559.725	417.585	977.310
Retiros	(66.563)	(8.149)	(74.712)
Depreciaciones del período	(4.968.921)	(19.489.498)	(24.458.419)
Traslados - Transferencias de obras en curso	11.726.852	44.612.257	56.339.109
Resultado por conversión	7.173	417	7.590
Valor neto 30/04/2022	69.425.070	136.488.612	205.913.682

6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US\$ 2.683.779 al 30 de abril de 2022 (US\$ 6.007.268 al 31 de julio de 2021) (Nota 27).

6.5 Garantías otorgadas

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

6.6 Activación de costos financieros

Durante el período finalizado al 30 de abril de 2022 y el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2021, no se activaron costos financieros.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

	30 de abril de 2022	31 de julio de 2021	30 de abril de 2021	31 de julio de 2020
Costo o valuación	1.514.330	1.514.330	1.514.330	1.514.330
Deterioro	(614.731)	(614.731)	(614.731)	(614.731)
Valor neto en libros	899.599	899.599	899.599	899.599

7.2 Evolución

	Patentes, marcas y licencias
Valor neto al 31/07/2020	899.599
Crédito por recupero	-
Resultado por conversión	-
Valor neto al 30/04/2021	899.599
Crédito por recupero	-
Resultado por conversión	-
Valor neto al 31/07/2021	899.599
Crédito por recupero	-
Resultado por conversión	-
Valor neto al 30/04/2022	899.599

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

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

8.1 Composición

	30 de abril de 2022	31 de julio de 2021
Título deuda subordinada FFIEL	1.129.508	-
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	114.273	106.751
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.024.623	1.084.783
Conabia S.A.	32.651	32.651
	2.301.055	1.224.185

9. EXISTENCIAS

9.1 Composición

	30 de abril de 2022		31 de julio de 2021	
	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	143.144.149	26	124.099.207	28
Materiales y suministros	2.870.866	11.177.063	3.230.370	11.733.701
Mercadería de reventa	25.910.867	26	12.210.717	710.942
Productos en proceso	14.817.373	-	14.528.549	-
Material de envasado	7.761.353	1.263.158	6.069.330	1.452.965
Materias primas	8.820.989	583.516	9.397.752	187.747
Envases retornables	-	2.908.422	-	2.741.650
Importaciones en trámite	558.676	-	1.020.412	-
Provisión por deterioro (Nota 9.2)	(12.655.324)	(12.063.786)	(4.961.150)	(12.294.227)
Otros	160.196	-	154.757	-
	191.389.145	4.579.341	165.749.944	4.532.806

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporal en el marco de lo establecido por la Ley N° 18.184, por un importe total de US\$ 9.049.180 al 30 de abril de 2022 (US\$ 6.536.660 al 31 de julio de 2021).

9.2 Provisión por deterioro

	Saldo al 31 de julio de 2021	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 30 de abril de 2022
Provisión por deterioro	17.255.377	-	7.463.733	24.719.110

	Saldo al 31 de julio de 2020	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2021
Provisión por deterioro	14.374.956	(850)	2.881.271	17.255.377

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Categorías de instrumentos financieros

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

30 de abril de 2022					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	2.301.055	2.301.055	-	2.301.055
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	240.351.431	-	240.351.431	30.667.485	271.018.916
Inversiones temporarias	2.429.988	-	2.429.988	-	2.429.988
Efectivo	92.739.400	-	92.739.400	-	92.739.400
Total	335.520.819	2.301.055	337.821.874	30.667.485	368.489.359
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
Pasivos					
Préstamos	197.184.224	-	197.184.224	-	197.184.224
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	121.038.816	-	121.038.816	24.531.571	145.570.387
Total	318.223.040	-	318.223.040	24.531.571	342.754.611
31 de julio de 2021					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	1.224.185	1.224.185	-	1.224.185
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	221.212.952	-	221.212.952	28.325.081	249.538.033
Inversiones temporarias	38.767.817	-	38.767.817	-	38.767.817
Efectivo	18.859.988	-	18.859.988	-	18.859.988
Total	278.840.757	1.224.185	280.064.942	28.325.081	308.390.023

Pasivos	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
Préstamos	159.429.485	-	159.429.485	-	159.429.485
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	122.209.369	-	122.209.369	15.578.065	137.787.434
Total	281.638.854	-	281.638.854	15.578.065	297.216.919

10.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

	30 de abril de 2022	31 de julio de 2021
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Cientes nuevos (menos de 6 meses)	6.461.067	4.155.553
Cientes existentes sin incumplimientos en el pasado	161.353.524	135.925.293
Cientes existentes con incumplimientos en el pasado	24.740.459	24.876.136
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	192.555.050	164.956.982
Efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	17.691	15.049
A2	7.014.608	8.540.403
A-	6.780	-
Baa	-	1.205.056
Baa2	8.348.551	4.735.063
Baa3	58.622.043	34.121.355
BBB	3.268.497	1.628.421
BBB+	16.708.019	6.822.187
B+	-	22.517
CCC	5.409	5.497
Sin calificación	318.156	214.249
	94.309.754	57.309.797

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

11.1 Composición

	30 de abril de 2022		31 de julio de 2021	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Cuentas por cobrar comerciales				
Créditos por exportación, netos según los términos contractuales acordados (Nota 11.3)	90.196.848	-	76.192.876	-
Créditos simples por ventas plaza	67.931.435	2.194.217	54.151.948	2.156.089
Cartas de crédito	21.102.835	-	21.286.202	-
Créditos documentados	9.899.363	1.230.352	10.036.533	1.133.334
Remitentes de leche (Notas 11.2 y 28)	83.743.459	-	89.594.983	-
Devolución de impuestos indirectos	14.889.037	-	13.932.727	-
Anticipos a proveedores	10.033.659	2.683.779	4.881.673	6.007.268
Créditos fiscales	2.637.612	-	3.145.158	-
Créditos ajenos al giro	151.234	-	261.062	-
Adelantos al personal	119.819	5.387	67.035	1.973
Impuesto Diferido (Nota 20)	-	298.192	-	289.247
Partes relacionadas	390	-	-	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	(38.392.191)	(312.722)	(36.493.620)	(344.282)
Diversos	2.290.891	315.320	2.891.026	346.801
	264.604.391	6.414.525	239.947.603	9.590.430

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 2,79% al 30 de abril de 2022 (2,62% al 31 de julio de 2021), dentro del nivel 2 de jerarquía.

11.2 Remitentes de leche

Período finalizado el 30 de abril de 2022

Incluye US\$ 76.374.665 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 90.476, N° 90.531, N° 90.597, N° 90.670, N° 90.772, N° 90.777, N° 90.778, N° 90.830, N° 90.924 y N° 90.988. La forma y plazo en cómo estos saldos adeudados al 30 de abril de 2022 por prima socio cooperario serán cancelados, será resuelta en la próxima asamblea anual.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2021

Incluye US\$ 81.337.771 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 89.663, N° 89.717, N° 89.801, N° 89.881, N° 90.043, N° 90.199, N° 90.216, N° 90.323 y N° 90.353. La Asamblea anual celebrada el día 9 de noviembre de 2021 resolvió aplicar resultados acumulados por US\$ 81.337.771 a cancelar estos saldos adeudados por prima socio cooperario.

11.3 Créditos por exportación

El saldo de Créditos por exportación al 30 de abril de 2022 incluye saldos netos a cobrar por US\$ 21.708.830 (US\$ 21.708.830 al 31 de julio de 2021) con entidades estatales de la República Bolivariana de Venezuela. Dichas entidades presentan atrasos mayores al año en el cumplimiento de sus obligaciones de pago desde el ejercicio finalizado al 31 de julio de 2016, encontrándose estos saldos totalmente provisionados.

Al 30 de abril de 2022 CONAPROLE ha decidido iniciar un proceso de recupero judicial de lo adeudado.

El 24 de febrero de 2022 se inició un conflicto armado entre la Federación Rusa y la República de Ucrania. CONAPROLE se encuentra monitoreando el desarrollo de dicho conflicto, así como también el impacto directo e indirecto sobre las operaciones de nuestros clientes y el mercado lácteo global. Se han tomado las medidas para minimizar los impactos futuros sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo derivados del mismo. Los presentes estados financieros han sido preparados tomando en cuenta la evaluación de los impactos sobre las cuentas por cobrar de las circunstancias antes descriptas.

11.4 Análisis de antigüedad

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

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
0-30 días vencidos	17.295.571	12.049.938
30-90 días vencidos	4.807.696	2.561.396
Más de 90 días vencidos	674.122	552.365
	<u>22.777.389</u>	<u>15.163.699</u>

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

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
0-30 días vencidos	3.637.043	25.049
30-90 días vencidos	2.219.345	881.549
Más de 90 días vencidos	28.387.991	32.717.914
	<u>34.244.379</u>	<u>33.624.512</u>

11.5 Provisión para créditos deteriorados

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

	Saldo al 31 de julio de 2021	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio / Resultado por conversión	Saldo al 30 de abril de 2022
Provisión para créditos deteriorados	36.837.902	1.365	1.661.129	204.517	38.704.913

	Saldo al 31 de julio de 2020	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio / Resultado por conversión	Saldo al 31 de julio de 2021
Provisión para créditos deteriorados	35.710.517	-	1.531.246	(403.861)	36.837.902

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

	No vencido	Menos de 30 días vencido	Entre 30 y 60 días vencido	Entre 60 y 90 días vencido	Más de 90 días vencido	Total
Al 30 de abril de 2022						
Créditos por exportación	49.381.240	11.434.876	3.483.791	518.516	25.378.425	90.196.848
Tasa de pérdida esperada	8,31%	31,56%	48,02%	0,09%	99,84%	-
Créditos simples por ventas plaza	55.528.018	9.478.946	2.542.559	414.860	2.161.269	70.125.652
Tasa de pérdida esperada	0,64%	0,30%	5,71%	82,06%	99,75%	-
Créditos documentados	11.113.842	-	-	-	15.873	11.129.715
Cartas de crédito	21.102.835	-	-	-	-	21.102.835
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	84.908.641	18.792	64.019	3.296	1.506.546	86.501.294
Tasa de pérdida esperada	-	0,54%	94,00%	3,94%	59,40%	-
Total provisión créditos deteriorados	4.460.534	3.637.043	1.878.315	341.030	28.387.991	38.704.913

	No vencido	Menos de 30 días vencido	Entre 30 y 60 días vencido	Entre 60 y 90 días vencido	Más de 90 días vencido	Total
Al 31 de julio de 2021						
Créditos por exportación	38.423.016	5.148.826	1.099.755	6.828	31.514.451	76.192.876
Tasa de pérdida esperada	7,11%	0,02%	42,31%	0,04%	99,97%	-
Créditos simples por ventas plaza	46.929.543	6.802.013	1.867.603	367.829	341.049	56.308.037
Tasa de pérdida esperada	1,03%	0,35%	18,77%	17,38%	96,67%	-
Créditos documentados	11.131.964	26.494	-	-	11.409	11.169.867
Cartas de crédito	21.286.202	-	-	-	-	21.286.202
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	91.491.918	97.654	96.300	4.630	1.403.370	93.093.872
Tasa de pérdida esperada	-	0,54%	1,63%	3,93%	62,19%	-
Total provisión créditos deteriorados	3.213.390	25.049	817.426	64.123	32.717.914	36.837.902

12. INVERSIONES TEMPORARIAS

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses	271.362	34.233.147
Inversiones Temporarias en moneda nacional (Nota 12.1)	2.155.436	4.530.779
Intereses a cobrar	3.190	3.891
	<u>2.429.988</u>	<u>38.767.817</u>

12.1 Inversiones temporarias en moneda nacional

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. El plazo de las inversiones es de 3 días (3 a 56 días al 31 de julio de 2021).

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 2,79% al 30 de abril de 2022 (2,62% al 31 de julio de 2021), dentro del nivel 2 de jerarquía.

13. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

13.1 Efectivo

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Bancos	91.879.766	18.541.980
Caja	859.634	318.008
	<u>92.739.400</u>	<u>18.859.988</u>

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

13.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Efectivo (Nota 13.1)	92.739.400	18.859.988
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	2.158.626	38.767.817
	<u>94.898.026</u>	<u>57.627.805</u>

14. APORTES

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Aportes iniciales (Nota 14.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 14.2)	100.428.402	93.886.520
Reexpresión monetaria (Nota 14.3)	6.182.205	6.182.205
	<u>107.875.151</u>	<u>101.333.269</u>

14.1 Aportes iniciales

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

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

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

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

14.2 Fondo de Productividad

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

14.3 Reexpresión monetaria

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

15. RESERVAS

Las reservas fueron generadas por resultados de gestión, y aprobadas por parte de la Dirección y Asamblea de Productores, y comprenden US\$ 34.343.750 (US\$ 34.343.750 al 31 de julio de 2021) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 18.

16. OTRAS RESERVAS

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Revaluación propiedades, planta y equipo	45.730.619	45.730.619
Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 16.1)	(31.409)	(31.409)
Resultado por conversión subsidiarias (Nota 16.2)	<u>(3.604.179)</u>	<u>(3.724.525)</u>
	<u>42.095.031</u>	<u>41.974.685</u>

16.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

Con fecha 25 de octubre de 2018, CONAPROLE adquirió el 0,522% del paquete accionario de CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda. por BRL 150.000,

pasando su naturaleza jurídica a una sociedad Eireli. Al momento de la compra el valor patrimonial proporcional del interés no controlante ascendía a US\$ 9.131.

16.2 Resultado por conversión subsidiarias

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

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

17.1 Composición

	30 de abril de 2022		31 de julio de 2021	
	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
Proveedores de plaza	50.776.352	-	52.019.630	-
Remitentes de leche (Notas 17.2 y 28)	28.874.961	-	34.146.550	-
Proveedores por importaciones	15.020.979	580.759	14.869.682	861.156
Retenciones a productores	10.740.514	-	9.110.470	-
Documentos a pagar	13.007.691	-	7.263.921	-
Provisión por remuneraciones	11.486.077	-	8.637.085	-
Anticipos recibidos de clientes	5.043.655	-	1.020.682	-
Cargas sociales a pagar	2.905.785	-	2.823.052	-
Remuneraciones a pagar	2.935.092	-	512.944	-
Impuesto diferido (Nota 20)	-	689.809	-	832.113
Impuestos a pagar	791.315	-	1.291.497	-
Retenciones al personal	577.461	-	460.692	-
Otros	-	26.365	637.090	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 17.3)	1.033.222	262.199	1.014.806	1.039.434
Instrumentos financieros derivados (Nota 17.4)	787.223	-	1.246.630	-
	143.980.327	1.559.132	135.054.731	2.732.703

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 2,79% al 30 de abril de 2022 (2,62% al 31 de julio de 2021), dentro del nivel 2 de jerarquía.

17.2 Remitentes de leche

El saldo corresponde a transacciones comerciales por remisión de leche.

17.3 Pasivos por arrendamientos

El Grupo tiene vigente un arrendamiento cuyas fechas de vencimiento se encuentran dentro de los próximos 2 años.

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año	1.033.222	1.014.806
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 2 años	262.199	1.039.434
	<u>1.295.421</u>	<u>2.054.240</u>

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

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>30 de abril de 2021</u>
Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)	30.931	49.238
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Costo de ventas)	30.011	28.264
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Gastos de administración y ventas)	265.868	247.554
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de administración y ventas)	634	722
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de administración y ventas)	47.733	41.916

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos del período son de US\$ 1.133.996 al 30 de abril de 2022 (US\$ 1.128.816 al 30 de abril de 2021).

17.4 Instrumentos financieros derivados

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2021 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 61,0, equivalentes a mill. BRL 333,1. Con el Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de mill. RUB 72,7, equivalentes a mill. US\$ 0,9 y de compra de mill. RUB 83,2, equivalentes a mill. US\$ 1,1 y venta de mill. BRL 8,7, equivalentes a mill. US\$ 1,7.

Durante el período finalizado el 30 de abril de 2022 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 34,9, equivalentes a mill. BRL 182,5 y por un valor nominal de mill. BRL 9,5, equivalente a mill. US\$ 1,8. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 8,3, equivalentes a mill. BRL 42,5 y mill. RUB 14,8.

Los resultados generados por dichos contratos durante el período se exponen en Otras Ganancias y Pérdidas.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2021 se firmaron 41 contratos SWAP para recibir precio fijo de leche en polvo a cambio de variable con Banco ITAU Uruguay S.A. por un total de 4.950 toneladas.

Durante el período finalizado el 30 de abril de 2022 se firmaron 35 contratos SWAP para recibir precio fijo de leche en polvo a cambio de variable con Banco ITAU Uruguay S.A. por un total de 2.900 toneladas.

Los resultados generados por dichos contratos durante el período se exponen en Otras Ganancias y Pérdidas.

18. PRÉSTAMOS

18.1 Composición

	30 de abril de 2022		31 de julio de 2021	
	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	48.152.371	71.110.220	9.759.054	73.206.790
Obligaciones negociables	26.350.616	22.165.912	24.811.774	25.437.812
Préstamo Precio Diferido	8.156.243	21.248.862	6.939.420	19.274.635
	82.659.230	114.524.994	41.510.248	117.919.237

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	30 de abril de 2022			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation 2019 (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	2.181.150	14.760.000	16.941.150
BID Invest 2019 (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	1.450.137	9.840.000	11.290.137
Otros préstamos (Notas 18.1.2 y 18.2)	32.814.142	11.706.942	46.510.220	91.031.304
Obligaciones negociables (Nota 18.1.3)	-	26.350.616	22.165.912	48.516.528
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	-	8.156.243	21.248.862	29.405.105
	32.814.142	49.845.088	114.524.994	197.184.224

	31 de julio de 2021			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation 2019 (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	1.198.770	16.920.000	18.118.770
BID Invest 2019 (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	799.162	11.280.000	12.079.162
Otros préstamos (Notas 18.1.2 y 18.2)	76.944	7.684.178	45.006.790	52.767.912
Obligaciones negociables (Nota 18.1.3)	-	24.811.774	25.437.812	50.249.586
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	-	6.939.420	19.274.635	26.214.055
	76.944	41.433.304	117.919.237	159.429.485

18.1.1 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 a partir de abril de 2022 y con el objetivo de financiar obras en el Complejo Industrial Villa Rodríguez. La tasa de interés aplicable es LIBOR más 2% anual.

Con fecha 31 de mayo de 2021, CONAPROLE comunicó a IFC y BID Invest que se renunciaba al compromiso de los préstamos por US\$ 50.000.000, quedando abierta la línea

por US\$ 20.000.000. Con fecha 20 de setiembre de 2021, CONAPROLE comunicó a IFC y BID Invest que con fecha 15 de octubre de 2021 se renunciaba al compromiso por los últimos US\$ 20.000.000 comprometidos con ambas instituciones.

Con fecha 30 de julio de 2021 se fijó la LIBOR en un 1% para el préstamo con IFC, resultando una tasa fija para todo el préstamo del 3%.

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
Abril 2022	-	1.080.000	16.920.000

b) BID Invest

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Abril 2020	12.000.000	-	12.000.000
Abril 2022	-	720.000	11.280.000

18.1.2 Otros préstamos

Al 30 de abril de 2022 y 31 de julio de 2021 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° 19.816 del 18 de setiembre de 2019 se extiende el período de gracia hasta un máximo de 4 años desde la fecha de otorgamiento del préstamo.

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

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Junio 2016	19.500.000	-	19.500.000
Enero 2019 (Nota 11.3)	-	4.361.804	15.138.196
Diciembre 2020	-	3.784.549	11.353.647
Mayo 2021	-	11.353.647	-

Con fecha 3 de mayo de 2021 se canceló este contrato y se firmó un nuevo contrato de préstamo. Las condiciones del nuevo contrato de préstamo son las siguientes:

- Plazo: cinco años
 - Tasa de interés aplicable: 1,6%
 - Amortizaciones: trimestrales a partir de mayo de 2022.
- En el siguiente cuadro se detalla la evolución de dicho préstamo.

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Mayo 2021	15.000.000	-	15.000.000
Abril 2022	-	-	15.000.000

b) Banco de la República Oriental del Uruguay

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

Por Ley N° 19.816 del 18 de setiembre de 2019 se extiende el período de gracia hasta un máximo de 4 años desde la fecha de otorgamiento del préstamo.

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

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Noviembre 2016	19.500.000	-	19.500.000
Enero 2019 (Nota 11.3)	-	4.367.414	15.132.586
Marzo 2021	-	15.132.586	-

Con fecha 25 de marzo de 2021 se canceló este contrato y se firmó un nuevo contrato de préstamo. Las condiciones del nuevo contrato de préstamo son las siguientes:

- Plazo: cinco años
- Tasa de interés aplicable: 2%
- Amortizaciones: semestrales a partir de marzo de 2022.

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Marzo 2021	15.132.600	-	15.132.600
Marzo 2022	-	1.681.400	13.451.200
Abril 2022	-	-	13.451.200

18.1.3 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 2022 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 70.246.553 (US\$ 70.246.553 al 31 de julio de 2021) de las cuales quedan en circulación

US\$ 7.667.604 (US\$ 15.803.535 al 31 de julio de 2021) 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 2021).

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 20 emisiones, por plazos de 1 a 7 años y 3 meses con amortizaciones semestrales. Al 30 de abril de 2022 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 73.845.137 (US\$ 62.845.363 al 31 de julio de 2021) de las cuales quedan en circulación US\$ 40.423.869 (US\$ 34.005.479 al 31 de julio de 2021) 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 2021).

La porción corriente de obligaciones negociables de largo plazo incluye US\$ 6.874.365 (US\$ 5.607.674 al 31 de julio de 2021), que corresponden a obligaciones con opción de cancelación anticipada. Se ha adoptado un supuesto conservador de que se ejerce el 100% de las mismas. Según datos históricos, para las emisiones realizadas, en ningún caso el ejercicio de las mismas superó el 7,5% de las opciones posibles y su promedio es en torno al 2,5%.

18.1.4 Préstamo Precio Diferido

Se trata de préstamos en dólares estadounidenses de los remitentes, que generan un interés a la tasa fija de 3,42%. Estos préstamos no tienen fecha de exigibilidad establecida contractualmente. El monto y oportunidad de la devolución de capital e intereses se realiza de acuerdo a reglamentación del Directorio de CONAPROLE, a solicitud de cada titular.

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

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Saldo al inicio	26.214.055	22.859.300
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 28.3)	6.131.751	6.939.421
Intereses	548.745	786.736
Pagos (Nota 28.3)	(3.489.277)	(4.367.400)
Transferencias	(169)	(4.002)
Saldo al cierre	<u>29.405.105</u>	<u>26.214.055</u>

18.2 Cláusulas contractuales

Los préstamos con Santander del año 2016 y Banco de la República Oriental del Uruguay del año 2016 requieren el cumplimiento de las siguientes cláusulas, teniendo en cuenta la información contenida en los estados financieros consolidados, cuyo incumplimiento puede eventualmente constituirse como causal de rescisión o de requerimiento de cancelación anticipada de los préstamos respectivos:

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

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

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

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

18.2.1 International Finance Corporation

En función de los préstamos con IFC y BID Invest de 2019, CONAPROLE previo a la aprobación de distribución a productores debe proceder a la verificación del cumplimiento de los ratios y obligaciones comprometidos. En particular, desde el cierre correspondiente a julio de 2023 en adelante, deberá constituir una reserva equivalente al 1% de las compras de leche del ejercicio.

Al 30 de abril de 2022 y 31 de julio de 2021 CONAPROLE se encuentra en cumplimiento de todos los ratios y obligaciones contractuales requeridos por las referidas instituciones financieras.

18.3 Detalle de vencimientos y tasas

Vencimiento de préstamos	30 de abril de 2022	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2022/2023	82.659.230	2,93%
2023/2024	29.286.121	2,82%
2024/2025	32.002.778	2,63%
2025/2026	18.223.489	2,64%
2026/2027	8.882.686	2,84%
2027/2028	7.960.985	2,98%
2028/2029	7.960.985	2,98%
2029/2030	3.610.985	2,69%
2030/2031	3.610.985	2,68%
2031/2032	2.985.980	2,68%
	197.184.224	

Vencimiento de préstamos	31 de julio de 2021	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2021/2022	41.510.248	3,39%
2022/2023	31.288.038	2,82%
2023/2024	32.072.261	2,68%
2024/2025	16.777.959	2,52%
2025/2026	14.022.854	2,16%
2026/2027	6.491.626	2,39%
2027/2028	6.491.626	2,39%
2028/2029	6.491.626	2,39%
2029/2030	2.141.626	2,72%
2030/2031	2.141.621	2,72%
	159.429.485	

18.4 Valores razonables

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	30 de abril de 2022	31 de julio de 2021	30 de abril de 2022	31 de julio de 2021
Préstamos largo plazo	114.524.994	117.919.237	114.400.019	117.445.270
	114.524.994	117.919.237	114.400.019	117.445.270

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 2,79% al 30 de abril de 2022 (2,62% al 31 de julio de 2021), dentro del nivel 2 de jerarquía.

18.5 Garantías

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

El monto total de bienes otorgados en garantía es de US\$ 52.977.485. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

(iii) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 30 de abril de 2022 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\$ 1.999.590 (US\$ 5.294.309 al 31 de julio de 2021). No se esperan pérdidas por dicho concepto.

18.6 Evolución de préstamos

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

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Saldo al inicio	159.429.485	165.831.720
Incrementos de préstamos en efectivo ⁽¹⁾	111.294.173	110.837.658
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	6.131.751	6.939.421
Cancelaciones	(80.044.426)	(124.109.771)
Intereses perdidos (Nota 25)	3.578.970	5.021.719
Intereses pagados	(3.240.603)	(5.034.909)
Otros	34.874	(56.353)
Saldo al final	<u>197.184.224</u>	<u>159.429.485</u>

⁽¹⁾ Corresponde al incremento de préstamos brutos en efectivo del período. El monto de incrementos de préstamos en efectivo que se muestra en el Estado de flujos de efectivo incluye el monto de incrementos brutos y la constitución de Inversiones temporarias con vencimiento original mayor a 3 meses de US\$ 186.701 (cancelación de US\$ 5.898 al 31 de julio de 2021).

19. PROVISIONES

19.1 Composición

	30 de abril de 2022		31 de julio de 2021	
	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
Litigios (Nota 19.4)	17.155.898	112.007	14.954.577	108.646
Beneficios al personal (Nota 19.2)	1.788.941	-	2.320.571	-
Reembolsos (Nota 19.3)	4.122.839	-	4.788.485	-
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 19.5)	137.209	-	153.966	-
	23.204.887	112.007	22.217.599	108.646

19.2 Provisión por beneficios al personal

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

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

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.

19.3 Reembolsos

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

19.4 Litigios

Corresponde a la estimación de los desembolsos a realizar en litigios mantenidos por 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\$ 398.420 y que actualizados se estiman en US\$ 3,2 millones), correspondiente a créditos no cobrados. A la fecha, luego de agotada una primera instancia de remate sin haberse obtenido ofertas, se está a la espera de la fijación de una nueva fecha.

Adicionalmente, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME inició en el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2010, una demanda judicial a CONAPROLE do Brasil Com. Imp. e Exp. Eireli. y a CONAPROLE por un importe de R\$ 12.496.808 (equivalentes a US\$ 2.540.776), 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\$ 25,4 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. Con fecha 9 de diciembre de 2019 fue emitido informe pericial el cual fue impugnado con fecha 20 de enero de 2020. Con fecha 9 de febrero de 2021, el Juez determinó la realización de una nueva pericia.

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

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

19.5 Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

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

19.6 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2021	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por conversión	Saldo al 30 de abril de 2022
Litigios	15.063.223	-	2.199.413	5.269	17.267.905
Beneficios al personal	2.320.571	(967.217)	435.587	-	1.788.941
Reembolsos	4.788.485	(521.998)	(143.648)	-	4.122.839
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	153.966	-	(16.757)	-	137.209
	22.326.245	(1.489.215)	2.474.595	5.269	23.316.894

	Saldo al 31 de julio de 2020	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por conversión	Saldo al 31 de julio de 2021
Litigios	13.922.683	(48.494)	1.182.671	6.363	15.063.223
Beneficios al personal	2.846.593	(2.099.386)	1.573.364	-	2.320.571
Reembolsos	2.212.797	(410.165)	2.985.853	-	4.788.485
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	134.260	-	19.706	-	153.966
	19.116.333	(2.558.045)	5.761.594	6.363	22.326.245

20. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	30 de abril de 2022	31 de julio de 2021
<i>Impuesto diferido- activo</i>		
Provisión créditos deteriorados	298.192	289.247
Total Activo (Nota 11)	298.192	289.247
<i>Impuesto diferido- pasivo</i>		
Existencias	23.868	49.274
Propiedades, planta y equipo	665.941	782.839
Total Pasivo (Nota 17)	689.809	832.113
Saldo neto de Impuesto diferido	(391.617)	(542.866)

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

	Provisión créditos deteriorados	Existencias	Propiedades, planta y equipo	Total
Al 31 de julio de 2020	244.379	(84.881)	(302.516)	(143.018)
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	-	43.149	72.288	115.437
Resultado por conversión	(11.528)	-	-	(11.528)
Al 30 de abril de 2021	232.851	(41.732)	(230.228)	(39.109)
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	40.412	(7.542)	20.952	53.822
Cargo a otros resultados integrales	-	-	(573.563)	(573.563)
Resultado por conversión	15.984	-	-	15.984
Al 31 de julio de 2021	289.247	(49.274)	(782.839)	(542.866)
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	-	25.406	116.898	142.304
Resultado por conversión	8.945	-	-	8.945
Al 30 de abril de 2022	298.192	(23.868)	(665.941)	(391.617)

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 2022	30 de abril de 2021
Mercado interno	373.505.603	328.896.279
Mercado externo	492.805.521	389.824.076
	866.311.124	718.720.355

Información trimestral

Mercado	30 de abril de 2022	30 de abril de 2021
Mercado interno	138.403.925	114.464.557
Mercado externo	150.823.881	114.840.207
	289.227.806	229.304.764

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 2022	30 de abril de 2021
América	100.553.209	156.491.387
África	187.380.108	108.237.367
Asia	204.872.204	125.095.322
	492.805.521	389.824.076

Información trimestral

Continente	30 de abril de 2022	30 de abril de 2021
América	31.989.997	47.083.013
África	66.359.871	24.393.023
Asia	52.474.013	43.364.171
	150.823.881	114.840.207

Los ingresos del exterior incluyen los ingresos obtenidos por devolución de tributos a las exportaciones de acuerdo a la normativa vigente.

22. GASTOS POR SU NATURALEZA**22.1 Composición**

Período finalizado el 30 de abril de 2022

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información acumulada			
Leche y crema (Nota 28.3)	328.553.399	-	328.553.399
Mercadería de reventa	112.509.218	-	112.509.218
Materias primas varias	58.355.218	-	58.355.218
Retribuciones personales	33.610.240	14.947.571	48.557.811
Depreciaciones ⁽¹⁾	24.582.869	3.117.218	27.700.087
Fletes internos	20.293.246	6.486.343	26.779.589
Cargas sociales	15.063.350	9.525.381	24.588.731
Electricidad, agua y combustibles	21.458.027	472.141	21.930.168
Material de envasado	19.109.441	18.923	19.128.364
Servicios de terceros	7.601.951	10.894.834	18.496.785
Gastos varios	7.938.981	7.844.351	15.783.332
Gastos de exportaciones	-	11.386.786	11.386.786
Desvalorización, pérdidas y muestras	4.606.015	5.794.689	10.400.704
Reparación y Mantenimiento	8.308.490	404.799	8.713.289
Publicidad	2.776	5.849.552	5.852.328
Arrendamientos	408.850	2.887.573	3.296.423
Impuestos	478.452	2.105.631	2.584.083
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	-	1.661.129	1.661.129
Seguros	471.761	676.033	1.147.794
	663.352.284	84.072.954	747.425.238

⁽¹⁾ Incluye el monto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por US\$ 26.852.853 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 847.231.

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información trimestral			
Leche y crema	91.735.938	-	91.735.938
Mercadería de reventa	47.008.213	-	47.008.213
Materias primas varias	21.601.488	-	21.601.488
Retribuciones personales	12.256.207	5.493.946	17.750.153
Depreciaciones	9.198.581	1.028.539	10.227.120
Fletes internos	6.698.969	2.255.024	8.953.993
Cargas sociales	5.470.905	4.618.894	10.089.799
Electricidad, agua y combustibles	7.961.388	163.666	8.125.054
Material de envasado	6.105.036	6.887	6.111.923
Servicios de terceros	2.983.205	3.781.512	6.764.717
Gastos varios	2.435.082	3.885.966	6.321.048
Gastos de exportaciones	-	4.125.822	4.125.822
Desvalorización, pérdidas y muestras	3.577.849	2.030.538	5.608.387
Reparación y Mantenimiento	3.069.149	17.063	3.086.212
Publicidad	830	2.042.117	2.042.947
Arrendamientos	152.987	974.204	1.127.191
Impuestos	261.751	535.331	797.082
Provisión para créditos deteriorados	-	(1.676.902)	(1.676.902)
Seguros	26.464	255.403	281.867
	220.544.042	29.538.010	250.082.052

Período finalizado el 30 de abril de 2021

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información acumulada			
Leche y crema (Nota 28.3)	300.376.375	-	300.376.375
Mercadería de reventa	86.896.038	-	86.896.038
Materias primas varias	47.062.514	-	47.062.514
Retribuciones personales	31.214.261	13.913.409	45.127.670
Depreciaciones ⁽¹⁾	21.558.795	2.911.028	24.469.823
Fletes internos	17.336.869	6.156.697	23.493.566
Cargas sociales	14.017.145	7.195.526	21.212.671
Material de envasado	17.446.422	29.872	17.476.294
Electricidad, agua y combustibles	16.295.933	374.111	16.670.044
Servicios de terceros	5.315.567	9.914.176	15.229.743
Gastos varios	7.796.672	7.083.523	14.880.195
Gastos de exportaciones	27	10.376.598	10.376.625
Reparación y Mantenimiento	7.501.476	1.851.120	9.352.596
Publicidad	2.418	5.447.907	5.450.325
Arrendamientos	347.974	2.542.445	2.890.419
Impuestos	411.608	1.817.636	2.229.244
Desvalorización, pérdidas y muestras	1.472.071	(347.075)	1.124.996
Seguros	28.276	515.080	543.356
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	-	(1.054.118)	(1.054.118)
	575.080.441	68.727.935	643.808.376

⁽¹⁾ Incluye el monto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US\$ 24.397.816 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 72.007.

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información trimestral			
Leche y crema	89.395.122	-	89.395.122
Mercadería de reventa	41.844.643	-	41.844.643
Materias primas varias	14.556.466	-	14.556.466
Retribuciones personales	10.615.573	4.659.752	15.275.325
Depreciaciones	8.303.610	979.899	9.283.509
Fletes internos	5.011.364	2.072.728	7.084.092
Cargas sociales	4.739.218	2.437.497	7.176.715
Material de envasado	5.457.412	18.835	5.476.247
Electricidad, agua y combustibles	5.069.121	131.801	5.200.922
Servicios de terceros	1.441.128	3.354.857	4.795.985
Gastos varios	2.597.191	1.816.489	4.413.680
Gastos de exportaciones	27	4.137.541	4.137.568
Reparación y Mantenimiento	2.809.869	774.908	3.584.777
Publicidad	501	1.837.433	1.837.934
Arrendamientos	131.984	908.514	1.040.498
Impuestos	191.520	554.271	745.791
Desvalorización, pérdidas y muestras	758.589	490.463	1.249.052
Seguros	3.922	188.817	192.739
Provisión para créditos deteriorados	-	(373.876)	(373.876)
	192.927.260	23.989.929	216.917.189

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	30 de abril de 2022	30 de abril de 2021
Información acumulada		
Ingresos no operativos	328.489	372.055
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	133.010	15.261
Diferencia de cambio de partidas operativas	550.769	(212.428)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(1.775.753)	(612.478)
Otros	58.091	386.019
	(705.394)	(51.571)
	30 de abril de 2022	30 de abril de 2021
Información trimestral		
Ingresos no operativos	110.506	38.014
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	(5.233)	(21.327)
Diferencia de cambio de partidas operativas	1.629.091	310.114
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(1.463.316)	(1.646.672)
Otros	(8.249)	(150.690)
	262.799	(1.470.561)

24. OTROS RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>30 de abril de 2021</u>
Información acumulada		
Diferencia de cambio de efectivo e Inversiones temporarias	173.250	(572.025)
Descuentos obtenidos	257.618	283.893
Intereses ganados	1.046.031	543.931
Otros resultados financieros	(803.253)	(1.376.917)
	<u>673.646</u>	<u>(1.121.118)</u>
	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>30 de abril de 2021</u>
Información trimestral		
Diferencia de cambio de efectivo e Inversiones temporarias	321.947	(696.214)
Descuentos obtenidos	61.105	81.849
Intereses ganados	321.947	192.785
Otros resultados financieros	(34.147)	(548.016)
	<u>1.313.757</u>	<u>(969.596)</u>

25. EGRESOS FINANCIEROS

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>30 de abril de 2021</u>
Información acumulada		
Intereses perdidos	(3.578.970)	(3.791.489)
Comisiones bancarias	(495.329)	(944.761)
Multas y recargos	(4.473)	(2.735)
Diferencia de cambio de préstamos	(40.579)	7.954
Otros gastos financieros	(4.553)	(4.146)
	<u>(4.123.967)</u>	<u>(4.735.177)</u>
	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>30 de abril de 2021</u>
Información trimestral		
Intereses perdidos	(1.155.999)	(1.195.104)
Comisiones bancarias	(141.050)	(453.487)
Multas y recargos	(636)	(230)
Diferencia de cambio de préstamos	(40.235)	30.160
Otros gastos financieros	(1.615)	(1.422)
	<u>(1.339.535)</u>	<u>(1.620.083)</u>

26. IMPUESTO A LA RENTA

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>30 de abril de 2021</u>
Información acumulada		
Impuesto a la renta corriente	8.863	(666.995)
Impuesto diferido	142.304	115.437
Pérdida neta por impuesto a la renta	<u>151.167</u>	<u>(551.558)</u>

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

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>30 de abril de 2021</u>
Impuesto calculado a las tasas aplicables	540.326	954.902
<u>Efecto en el impuesto de:</u>		
Resultados no sujetos a impuestos	(691.493)	(403.344)
Impuesto a la renta	<u>(151.167)</u>	<u>551.558</u>

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

27.1 Inversiones comprometidas

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

27.2 Valores recibidos en garantía

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Valores recibidos en garantía	126.279.038	105.984.912
Otros	1.773.022	1.667.181
	<u>128.052.060</u>	<u>107.652.093</u>

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

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

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

27.4 Otras contingencias

Al 30 de abril de 2022 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US\$ 4.599.603 (US\$ 2.726.443 al 31 de julio de 2021).

Al 30 de abril de 2022 CONAPROLE había avalado vales en instituciones financieras de plaza correspondientes a PROLESA y Conapac S.A. por US\$ 52.097.675 (US\$ 22.290.063 al 31 de julio de 2021).

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

28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

28.1 Saldos con partes relacionadas

		<u>30 de abril de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 11)	Otras partes relacionadas	390	-
	Otras partes relacionadas	16.615.050	13.630.345
		<u>16.615.440</u>	<u>13.630.345</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17)	Otras partes relacionadas	6.388.126	4.594.221
		<u>6.388.126</u>	<u>4.594.221</u>

28.2 Transacciones con partes relacionadas

		<u>30 de abril de 2022</u>	<u>30 de abril de 2021</u>
Compras de bienes o servicios	Otras partes relacionadas	(68.575.998)	(51.526.099)
		<u>(68.575.998)</u>	<u>(51.526.099)</u>

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total al 30 de abril de 2022 (5% del total al 31 de julio de 2021).

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.

28.3 Desembolsos realizados por CONAPROLE a Remitentes de leche

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

	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>30 de abril de 2021</u>
Compras de leche reconocidas en el Costo de ventas (Nota 22.1)	(328.553.399)	(300.376.375)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 11.2)	(76.374.665)	(51.546.111)
Distribución de utilidades	(6.500.000)	-
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 18.1.4)	2.642.474	1.711.016
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 14.2)	6.541.882	5.421.597
Total desembolsos	<u>(402.243.708)</u>	<u>(344.789.873)</u>

29. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de abril de 2022 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.