



Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2020

CONTENIDO

Informe de compilación

Estados financieros intermedios individuales

Estado intermedio individual de posición financiera

Estado intermedio individual de ganancias y pérdidas

Estado intermedio individual de resultados integrales

Estado intermedio individual de cambios en el patrimonio

Estado intermedio individual de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros intermedios individuales

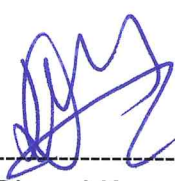
Montevideo, 26 de noviembre de 2020

INFORME DE COMPILACIÓN

Señores

Mercado de Valores – Banco Central del Uruguay

1. De acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados No. 4410 y según lo establecido por el Pronunciamiento No. 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, he compilado el Estado intermedio individual de posición financiera de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) al 31 de octubre de 2020, los correspondientes estados intermedios individuales de ganancias y pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período finalizado en esa fecha conjuntamente con sus notas explicativas, que se adjuntan.
2. Dichos estados financieros intermedios individuales constituyen afirmaciones de la Dirección de CONAPROLE, quienes reconocen total responsabilidad por la información contenida en los mismos.
3. No he auditado ni revisado los estados financieros intermedios individuales referidos y consecuentemente no expreso ninguna opinión o conclusión sobre los mismos.
4. El presente informe es emitido para su presentación ante el Banco Central del Uruguay, en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores.
5. Los presentes estados financieros intermedios individuales deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados emitidos por CONAPROLE en esta fecha.
6. Dejo constancia que mi vinculación con CONAPROLE deriva de mi actuación como contador público dependiente.



Cr. Diego Vázquez
Nº CJPPU 86.330



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

Estado intermedio individual de posición financiera al 31 de octubre de 2020
(dólares estadounidenses)

	Notas	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	181.627.592	181.246.625
Activos intangibles	7	895.573	895.573
Inversiones en subsidiarias	8	16.475.311	12.447.007
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	9	1.375.845	1.377.451
Existencias	10	3.547.620	3.119.446
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	34.179.959	32.022.079
Total del activo no corriente		238.101.900	231.108.181
Activo corriente			
Existencias	10	125.941.702	113.760.694
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	224.804.350	209.072.384
Inversiones temporarias	13	66.640.932	52.133.523
Efectivo	14	18.752.492	14.251.569
Total del activo corriente		436.139.476	389.218.170
Total del activo		674.241.376	620.326.351
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	15	95.892.000	93.855.277
Reservas	16	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	17	40.369.417	40.124.860
Resultados acumulados		227.376.319	185.075.119
Total del patrimonio		413.455.977	368.873.497
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	3.205.559	3.456.984
Préstamos	19	87.902.990	91.696.782
Provisiones	20	-	37.714
Total del pasivo no corriente		91.108.549	95.191.480
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	103.245.767	80.788.742
Préstamos	19	47.286.325	56.558.626
Provisiones	20	19.144.758	18.914.006
Total del pasivo corriente		169.676.850	156.261.374
Total del pasivo		260.785.399	251.452.854
Total de patrimonio y pasivo		674.241.376	620.326.351

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

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

**Estado intermedio individual de ganancias y pérdidas
por el período finalizado el 31 de octubre de 2020**

(dólares estadounidenses)

	Notas	31 de octubre de 2020	31 de octubre de 2019
Ingresos			
Del exterior		145.699.253	134.734.790
Locales		74.147.935	77.297.004
Descuentos y bonificaciones		(7.859.482)	(9.904.669)
Total Ingresos	21 y 27	211.987.706	202.127.125
Costo de ventas	22 y 27	(156.013.836)	(146.730.386)
Utilidad bruta		55.973.870	55.396.739
Gastos de ventas y distribución	22 y 27	(10.361.812)	(14.461.947)
Gastos de administración	22 y 27	(7.305.030)	(8.065.064)
Resultado por inversiones en subsidiarias	8 y 27.2	3.787.969	2.594.872
Otras ganancias y pérdidas	23	(1.485.893)	937.036
Utilidad operativa		40.609.104	36.401.636
Otros resultados financieros	24	2.991.588	(363.965)
Egresos financieros	25	(1.299.492)	(1.130.757)
Resultado del período		42.301.200	34.906.914

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

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

**Estado intermedio individual de resultados integrales
por el período finalizado el 31 de octubre de 2020**
(dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31 de octubre de 2020</u>	<u>31 de octubre de 2019</u>
Resultado del período		42.301.200	34.906.914
Otros resultados integrales			
Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas			
Resultado por conversión	8 y 17	244.557	(44.508)
Total otros resultados integrales		244.557	(44.508)
Resultado integral del período		42.545.757	34.862.406

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

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

**Estado intermedio individual de cambios en el patrimonio
por el período finalizado el 31 de octubre de 2020
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Aportes	Reservas	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2019		87.175.523	49.818.241	40.747.902	181.649.573	359.391.239
Resultado del período 01.08.19 al 31.10.19		-	-	-	34.906.914	34.906.914
Otros resultados integrales	17	-	-	(44.508)	-	(44.508)
Resultado integral del período		-	-	(44.508)	34.906.914	34.862.406
Aportes	15	1.973.704	-	-	-	1.973.704
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		1.973.704	-	-	-	1.973.704
Saldos al 31 de octubre de 2019		89.149.227	49.818.241	40.703.394	216.556.487	396.227.349
Resultado del período 01.11.19 al 31.07.20		-	-	-	35.899.130	35.899.130
Otros resultados integrales	17	-	-	(578.534)	-	(578.534)
Resultado integral del período		-	-	(578.534)	35.899.130	35.320.596
Aportes	15	4.706.050	-	-	-	4.706.050
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	12.3	-	-	-	(67.380.498)	(67.380.498)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		4.706.050	-	-	(67.380.498)	(62.674.448)
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 31.10.20		-	-	-	42.301.200	42.301.200
Otros resultados integrales	17	-	-	244.557	-	244.557
Resultado integral del período		-	-	244.557	42.301.200	42.545.757
Aportes	15	2.036.723	-	-	-	2.036.723
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		2.036.723	-	-	-	2.036.723
Saldos al 31 de octubre de 2020		95.892.000	49.818.241	40.369.417	227.376.319	413.455.977

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

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

**Estado intermedio individual de flujos de efectivo
por el período finalizado el 31 de octubre de 2020
(dólares estadounidenses)**

	Notas	31 de octubre de 2020	31 de octubre de 2019
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		42.301.200	34.906.914
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	22	6.680.739	6.799.775
Intereses perdidos devengados	25	1.085.342	1.003.149
Provisión por beneficios al personal	20	244.430	99.262
Provisión reembolsos	20	1.072.366	913.519
Provisión litigios	20	1.072	(35.960)
Provisión por devoluciones	20	40.399	39.582
Intereses ganados devengados	24	(173.199)	(383.710)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(30.000)	(12.262)
Provisión para créditos deteriorados	22	(1.113.315)	(1.062.303)
Provisión por deterioro de existencias	10	(631.567)	1.727.239
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	15	2.036.723	1.973.704
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido	19.1.5 y 19.6	1.908.670	1.773.361
Resultado por inversiones	8.2	(3.787.969)	(2.594.871)
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	18.3	17.932	23.907
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	18.3	510.861	594.274
Diferencia de cambio generada por préstamos	25	26.264	(105.755)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		50.189.948	45.659.825
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		825.016	(14.939.547)
Existencias		(10.219.109)	(15.559.802)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		16.780.618	8.034.564
Provisiones	20	(1.165.230)	(168.183)
Efectivo proveniente de operaciones		56.411.243	23.026.857
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	12.3	(17.595.719)	(18.318.239)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(3.653.902)	4.810.460
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		30.000	11.136
Intereses cobrados		174.257	309.771
Efectivo aplicado a inversiones		(21.045.364)	(13.186.872)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Intereses pagados	19.6	(1.156.569)	(790.518)
Aportes en efectivo	15	-	-
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(252.188)	(246.213)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(17.932)	(23.907)
Cancelación de préstamos	19.6	(16.065.127)	(12.165.154)
Incremento de préstamos en efectivo	19.6	1.134.269	12.530.061
Efectivo aplicado a financiamiento		(16.357.547)	(695.731)
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		19.008.332	9.144.254
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		66.385.092	34.454.132
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	14.2	85.393.424	43.598.386

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES POR EL
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2020**

(en dólares estadounidenses, salvo que se indique lo contrario)

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

a. Naturaleza jurídica

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE), fue creada por la Ley Nº 9.526 del 14 de diciembre de 1935 y el Decreto respectivo del 9 de julio de 1941, para cuyos efectos se estableció la expropiación por el Estado de las siguientes empresas (Nota 15.1):

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

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

Tiene constituido domicilio legal en Magallanes 1871 (Montevideo – Uruguay). La actividad industrial se realiza en 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:

participaciones asociadas:

Empresa	% participación y % de votos		País
	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020	
Subsidiarias			
Cerealín S.A.	100%	100%	Uruguay
Conadis S.A.	100%	100%	Uruguay
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli (Nota 17.1)	100%	100%	Brasil
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%	Brasil
Etinor S.A.	100%	100%	Uruguay
Productores de Leche S.A.	100%	100%	Uruguay
Conapac S.A.	100%	100%	Uruguay
Trading Cheese Inc.	100%	100%	USA
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados			
Conabia S.A.	(*)	(*)	México
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	10%	10%	Uruguay

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

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

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

CONAPROLE 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. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES

Los presentes estados financieros intermedios individuales son elaborados a efectos de presentación a instituciones prestadoras de fondos de CONAPROLE y organismos reguladores (Banco Central del Uruguay). Los mismos han sido aprobados por la gerencia para su emisión con fecha 26 de noviembre de 2020.

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

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

3.1 Bases de preparación

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

Las normas referidas comprenden:

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

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

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

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

3.2 Cambios en las políticas contables

a) *Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas y vigentes para los ejercicios iniciados a partir del 1 de agosto de 2020.*

- Modificación a la NIIF 3: Definición de un negocio.
- Modificación de la NIC 1 y NIC 8: Definición de materialidad.
- Marco conceptual.
- Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: Enmiendas de la tasa de interés de referencia.
- Modificación a la NIIF 16: Concesiones de alquiler relacionados al Covid-19.

Estas modificaciones no tienen impacto relevante sobre CONAPROLE.

No existen otras NIIF o CINIIF publicadas vigentes para el presente período que pudieran tener un impacto significativo en los estados financieros de CONAPROLE.

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

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

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

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

- Modificación a la NIC 1: Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes. (2)
- 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 1 – Adopción por primera vez de NIIF – Subsidiarias que adoptan primera vez las NIIF. (1)
- Proceso de mejoras anuales – NIIF 9 Instrumentos financieros – honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros. (1)
- Proceso de mejoras anuales – NIC 41 Agricultura – Impuestos en la valuación a valor razonable. (1)
- NIIF 17 – Contratos de seguro. (2)

- (1) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2022
- (2) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2023

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

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

3.3 Información por segmentos del negocio

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

Información financiera referente a dichos segmentos del negocio no se incluye en los presentes estados financieros individuales y se revela en los estados financieros consolidados (Nota 2).

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

3.4.2 Transacciones y saldos

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre son valuados al tipo de cambio de cierre del 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)	
	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Pesos uruguayos	0,023	0,024
Euros	1,165	1,179
Reales	0,175	0,198
Rublos	0,013	0,013

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 siguientes porcentajes anuales:

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

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

- | | |
|-------------------------|-------------|
| · Edificios | 5 a 50 años |
| · Maquinaria industrial | 1 a 25 años |

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

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

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

3.6 Activos intangibles

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

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

3.7 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

3.8 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

3.9 Activos financieros

3.9.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.9.1.1 Clasificación

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

3.9.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de octubre de 2020 y 31 de julio de 2020, 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 31 de octubre de 2020 y 31 de julio de 2020, CONAPROLE no tiene activos en estas categorías.

3.9.1.1.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

3.9.1.2 Costo amortizado

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

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

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagos estimados (incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así

como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero reconocido inicialmente.

3.9.2 Inversiones en acciones

Se valúan a valor razonable a través de resultados.

3.9.3 Deterioro de activos financieros

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

Para las cuentas por cobrar comerciales, aplicando la solución práctica de la NIIF 9, se realiza una provisión para créditos deteriorados basada en las pérdidas esperadas. Para medir las pérdidas esperadas, las cuentas por cobrar comerciales han sido agrupadas basados en características comunes de riesgo de crédito y días vencidos respecto al plazo de cobro estipulado. Las tasas de pérdidas esperadas están basadas en perfiles de cobro de ventas por un período de 12 meses anteriores al ejercicio finalizado el 31 de julio de 2019 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. CONAPROLE no aplica contabilización de cobertura.

3.10.2 Compensación de instrumentos financieros

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

3.10.3 Baja de activos o pasivos financieros

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

3.10.4 Garantías financieras

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

3.11 Existencias

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

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

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

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

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

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

3.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.15 Préstamos

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

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

3.16 Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el período en que se devengan. Las obligaciones por beneficios de largo plazo se reconocen al valor presente de estas obligaciones descontando los flujos futuros de egresos de caja aplicando las tasas de interés de mercado denominadas en la moneda de pago de los beneficios, y que tienen condiciones de vencimiento similares a los plazos del respectivo beneficio.

3.17 Provisiones

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

3.18 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

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

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

3.19 Arrendamientos

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

A la fecha de comienzo del arrendamiento, CONAPROLE reconoce los pasivos por arrendamiento valuados al valor presente de los pagos por arrendamiento a ser realizados a lo largo del contrato. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos por importes fijos

(incluyendo pagos sustancialmente fijos) menos cualquier incentivo recibido, los pagos variables que dependen de un índice o tasa, e importes que se esperan pagar por garantías de valor residual. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa son reconocidos como gastos en el momento en que dicho evento o condición que genera el pago ocurre.

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

4.1.a Riesgo de mercado

(i) Riesgo cambiario

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

Los saldos netos de las posiciones en moneda extranjera son los siguientes:

	31 de octubre de 2020		31 de julio de 2020	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Pesos uruguayos (\$)	(1.520.336.582)	(35.354.198)	(927.086.253)	(21.877.625)
Reales (BRL)	97.654.083	17.131.419	48.990.494	9.700.756
Euros (EUR)	7.973.932	9.286.387	9.479.913	11.175.407
Rublos (RUB)	119.707.223	1.505.979	(600)	(8)
Posición acreedora neta		<u>(7.430.413)</u>		<u>(1.001.470)</u>

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

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

31 de octubre de 2020					
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Posición en RUB	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.446.515.060	97.804.083	6.689.907	119.707.223	60.092.270
Inversiones temporarias	4.665.424	-	-	-	108.491
Efectivo y equivalentes de efectivo	119.906.677	-	1.800.461	-	4.885.137
Préstamos	(201.475)	-	-	-	(4.685)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(3.005.095.815)	(150.000)	(516.436)	-	(70.508.825)
Provisiones	(86.126.453)	-	-	-	(2.002.801)
	(1.520.336.582)	97.654.083	7.973.932	119.707.223	(7.430.413)

31 de julio de 2020					
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Posición en RUB	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.319.941.285	49.140.494	13.611.360	-	56.924.548
Inversiones temporarias	4.665.424	-	-	-	110.096
Efectivo y equivalentes de efectivo	121.146.072	-	1.316.507	-	4.410.803
Préstamos	105.311	-	(8.015.016)	-	(9.446.026)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.251.641.901)	(150.000)	2.567.062	(600)	(50.138.364)
Provisiones	(121.302.444)	-	-	-	(2.862.527)
	(927.086.253)	48.990.494	9.479.913	(600)	(1.001.470)

(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:

	31 de octubre de 2020		31 de julio de 2020	
	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	764.353	30.363.635	1.063.274	30.727.273
Préstamos a tasa fija	46.521.972	57.539.355	55.802.553	60.969.509
Inversiones temporarias / otros créditos a tasa fija	(66.640.932)	-	(52.133.523)	-
	(19.354.607)	87.902.990	4.732.304	91.696.782

(iii) Riesgo de precios

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

(iv) Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado

Dadas las características de la estructura de operación de CONAPROLE, las políticas de aprovisionamiento son ajustadas de acuerdo con el comportamiento de las variables de

mercado a las cuales se encuentra expuesta y, en particular de acuerdo con la evolución de los precios de comercialización de sus productos. En consecuencia, variaciones en el tipo de cambio o en las tasas de interés no generan impactos significativos, en períodos relevantes, en los niveles del patrimonio o los resultados de CONAPROLE.

Al 31 de octubre de 2020 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al peso uruguayo, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en pesos uruguayos descriptas en Nota 4.1.a.i., se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 1.767.710 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 1.397.172 al 31 de octubre de 2019).

Al 31 de octubre de 2020 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al real, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en reales descriptas en Nota 4.1.a.i., se hubiera producido un impacto positivo/negativo de US\$ 856.571 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 464.232 al 31 de octubre de 2019).

Al 31 de octubre de 2020 si las tasas de interés de los préstamos hubieran sido 10% mayores/menores, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a la posición descripta en Nota 4.1.a.ii., se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 85.492 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 76.949 al 31 de octubre de 2019).

4.1.b Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de CONAPROLE lo constituyen el efectivo y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

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

	31 de octubre de 2020		31 de julio de 2020	
	US\$	%	US\$	%
Deudores				
Saldo deudores mayores al 4% -				
Clientes del exterior	46.152.182	35%	45.225.884	36%
Otros deudores menores al 4%	86.844.472	65%	81.443.279	64%
	132.996.654	100%	126.669.163	100%

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

4.1.c Riesgo de liquidez

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

A continuación, se analizan los pasivos financieros de CONAPROLE agrupados por vencimientos comunes:

31 de octubre de 2020			
Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
		Préstamos	Total
2020/2021	87.195.525	47.286.325	134.481.850
2021/2022	763.380	32.055.928	32.819.308
2022/2023	1.581.023	15.139.272	16.720.295
2023/2024	567.397	8.803.773	9.371.170
2024/2025	293.759	7.742.083	8.035.842
2025/2026	-	6.438.407	6.438.407
2026/2027	-	6.062.133	6.062.133
2027/2028	-	6.062.133	6.062.133
2028/2029	-	3.887.133	3.887.133
2029/2030	-	1.712.128	1.712.128
	90.401.084	135.189.315	225.590.399

31 de julio de 2020			
Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
		Préstamos	Total
2020/2021	68.772.194	56.865.827	125.638.021
2021/2022	1.014.805	31.684.927	32.699.732
2022/2023	1.581.023	16.988.346	18.569.369
2023/2024	567.397	8.398.942	8.966.339
2024/2025	293.759	7.520.508	7.814.267
2025/2026	-	6.591.832	6.591.832
2026/2027	-	6.215.558	6.215.558
2027/2028	-	6.215.558	6.215.558
2028/2029	-	6.215.558	6.215.558
2029/2030	-	1.865.553	1.865.553
	72.229.178	148.562.609	220.791.787

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 31 de octubre de 2020	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos a tasa fija corto plazo	10.503.402	-	-	-	10.503.402
Préstamos a tasa fija largo plazo	32.997.024	27.614.942	15.991.065	379.088	76.982.119
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo	1.441.005	4.634.368	12.678.038	15.921.166	34.674.577
Préstamo Precio Diferido	7.907.749	2.270.023	6.438.143	9.490.482	26.106.397
Instrumentos financieros derivados	(3.308.604)	-	-	-	(3.308.604)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	87.195.525	763.380	2.442.179	-	90.401.084
	136.736.101	35.282.713	37.549.425	25.790.736	235.358.975
Al 31 de julio de 2020	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos a tasa fija corto plazo	24.401.749	-	-	-	24.401.749
Préstamos a tasa fija largo plazo	27.054.245	28.588.836	17.232.669	384.067	73.259.817
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo	1.780.213	3.527.634	13.115.474	18.674.694	37.098.015
Préstamo Precio Diferido	6.069.275	2.473.441	7.015.068	10.340.930	25.898.714
Instrumentos financieros derivados	(307.201)	-	-	-	(307.201)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	68.772.194	1.014.805	2.442.179	-	72.229.178
	127.770.475	35.604.716	39.805.390	29.399.691	232.580.272

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

4.2 Estimaciones de valor razonable

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

Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	31 de octubre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.267.355	1.267.355
Obligaciones hipotecarias reajustables	108.490	-	-	108.490
Total activos	108.490	-	1.267.355	1.375.845
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	31 de julio de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.267.355	1.267.355
Obligaciones hipotecarias reajustables	110.096	-	-	110.096
Total activos	110.096	-	1.267.355	1.377.451

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

4.3 Administración de riesgos derivados de efectos de COVID-19

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

La Dirección está monitoreando permanentemente la situación generada por la pandemia a efectos de gestionar los riesgos, y se encuentra permanentemente realizando proyecciones de ingresos y egresos. 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 31 de octubre de 2020, no se ha detectado un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de CONAPROLE. De mantenerse el presente contexto, no se espera que tenga impacto significativo 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 de CONAPROLE por el período de 12 meses anteriores al ejercicio finalizado el 31 de julio de 2019 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

c. Provisión para litigios

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

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

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

6.1 Composición

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020	31 de octubre de 2019	31 de julio de 2019
Costo o valuación	348.765.906	341.303.792	328.723.791	332.325.437
Depreciación acumulada	(167.138.314)	(160.057.167)	(138.877.147)	(131.606.326)
Valor neto en libros	181.627.592	181.246.625	189.846.644	200.719.111
Inmuebles terrenos y edificios	48.187.145	49.551.571	53.625.093	54.852.448
Vehículos	1.711.733	1.547.195	1.561.785	1.731.809
Maquinaria industrial	95.958.339	101.167.902	114.540.800	119.317.032
Mobiliario, equipos y otros	3.299.023	3.132.103	3.527.941	3.487.559
Obras en curso	25.822.097	19.784.850	11.520.197	11.923.148
Activos por derecho de uso	2.778.552	3.036.021	3.808.428	-
Importaciones en trámite	3.870.703	3.026.983	1.262.400	9.407.115
	181.627.592	181.246.625	189.846.644	200.719.111

6.2 Evolución

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario, equipos y otros	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Valor Inicial								
31/07/2019	77.405.254	9.968.386	211.649.980	11.971.554	-	11.923.148	9.407.115	332.325.437
Reconocimiento inicial	-	-	-	-	4.065.897	-	-	4.065.897
Adiciones	234	-	(166.765)	296.826	-	400.463	1.262.400	1.793.158
Retiros	-	(36.046)	(27.699)	7.159	-	-	(9.407.115)	(9.460.701)
Traslados -								
Transferencias de obras en curso	131.407	-	672.007	-	-	(803.414)	-	-
Valor 31/07/2019	77.536.895	9.935.340	212.127.523	12.275.539	4.065.897	11.520.197	1.262.400	328.723.791
Adiciones	78.126	236.469	1.074.465	326.398	-	10.404.122	1.764.583	13.884.163
Retiros	(83.900)	(183.070)	(899.924)	(30.418)	-	(106.850)	-	(1.304.162)
Traslados -								
Transferencias de obras en curso	3.018	229.658	1.799.943	-	-	(2.032.619)	-	-
Valor 31/07/2020	77.534.139	10.218.397	214.102.007	12.571.519	4.065.897	19.784.850	3.026.983	341.303.792
Adiciones	-	36.502	25.605	60.464	-	6.558.314	3.870.703	10.551.588
Retiros	-	(62.491)	-	-	-	-	(3.026.983)	(3.089.474)
Traslados -								
Transferencias de obras en curso	396	321.391	(888.898)	1.088.178	-	(521.067)	-	-
Valor 31/10/2020	77.534.535	10.513.799	213.238.714	13.720.161	4.065.897	25.822.097	3.870.703	348.765.906
	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario, equipos y otros	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Depreciación Inicial 31/07/2019	22.552.806	8.236.577	92.332.948	8.483.995	-	-	-	131.606.326
Cargo del período	1.358.996	170.024	5.275.287	263.758	257.469	-	-	7.325.534
Retiros	-	(33.046)	(21.512)	(1555)	-	-	-	(54.713)
Depreciación 31/10/2019	23.911.802	8.373.555	97.586.723	8.747.598	257.469	-	-	138.877.147
Cargo del período	4.100.215	446.034	16.077.714	695.505	772.407	-	-	22.091.875
Retiros	(29.449)	(148.387)	(730.332)	(3.687)	-	-	-	(911.855)
Depreciación 31/07/2020	27.982.568	8.671.202	112.934.105	9.439.416	1.029.876	-	-	160.057.167
Cargo del período	1.364.822	144.489	5.158.178	218.681	257.469	-	-	7.143.639
Retiros	-	(62.492)	-	-	-	-	-	(62.492)
Traslados -								
Transferencias de obras en curso	-	48.867	(811.908)	763.041	-	-	-	-
Depreciación 31/10/2020	29.347.390	8.802.066	117.280.375	10.421.138	1.287.345	-	-	167.138.314

El valor neto en libros de Propiedades, planta y equipo incluye bienes otorgados en préstamo a las subsidiarias y terceros por US\$ 7.754.604 (US\$ 7.581.408 al 31 de julio de 2020) (Nota 27).

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso incluye US\$ 2.758.447 correspondiente a Inmuebles y US\$ 20.105 correspondiente a Mobiliario, equipos y otros (US\$ 3.009.215 y US\$ 26.806 respectivamente al 31 de julio de 2020). El cargo por depreciaciones del período incluye US\$ 250.768 correspondiente a Inmuebles y US\$ 6.701 correspondiente a Mobiliario, equipos y otros (US\$ 250.768 y US\$ 6.701 respectivamente al 31 de octubre de 2019).

6.3 Tasaciones

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

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2020 se cumplió con el plan de tasación establecido. Para tales efectos CONAPROLE ha contratado 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 de CONAPROLE medidos a valor razonable, en función de los métodos de valuación y los niveles de jerarquía de los valores razonables:

Propiedades, planta y equipo	31 de octubre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	48.187.145	48.187.145
Maquinaria industrial	-	-	95.958.339	95.958.339
Total	-	-	144.145.484	144.145.484

Propiedades, planta y equipo	31 de julio de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	49.551.571	49.551.571
Maquinaria industrial	-	-	101.167.902	101.167.902
Total	-	-	150.719.473	150.719.473

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
	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020	
Inmuebles - terrenos	5.847.310	5.847.310	Metro cuadrado / Hectárea
Inmuebles - edificios	42.339.835	43.704.261	Metro cuadrado construido
Maquinaria industrial	95.958.339	101.167.902	Costo de reposición
Total	144.145.484	150.719.473	

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 31/07/2019	54.852.448	119.317.032	174.169.480
Adiciones	234	(166.765)	(166.531)
Retiros	-	(6.187)	(6.187)
Depreciaciones del período	(1.358.996)	(5.275.287)	(6.634.283)
Traslados - Transferencias de obras en curso	131.407	672.007	803.414
Valor neto 31/10/2019	53.625.093	114.540.800	168.165.893
Adiciones	78.126	1.074.465	1.152.591
Retiros	(54.451)	(169.592)	(224.043)
Depreciaciones del período	(4.100.215)	(16.077.714)	(20.177.929)
Traslados - Transferencias de obras en curso	3.018	1.799.943	1.802.961
Valor neto 31/07/2020	49.551.571	101.167.902	150.719.473
Adiciones	-	25.605	25.605
Depreciaciones del período	(1.364.822)	(5.158.178)	(6.523.000)
Traslados - Transferencias de obras en curso	396	(76.990)	(76.594)
Valor neto 31/10/2020	48.187.145	95.958.339	144.145.484

6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US\$ 34.176.671 al 31 de octubre de 2020 (US\$ 32.018.266 al 31 de julio de 2020) (Nota 26).

6.5 Garantías otorgadas

Según se revela en Nota 19, CONAPROLE mantiene prendas e hipotecas sobre bienes de Propiedades, planta y equipo a favor de sus acreedores financieros.

6.6 Activación de costos financieros

Durante el período finalizado al 31 de octubre de 2020 y el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2020, no se activaron costos financieros.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020	31 de octubre de 2019	31 de julio de 2019
Costo o valuación	1.525.625	1.525.625	1.525.625	1.525.625
Deterioro	(630.052)	(630.052)	(630.052)	(630.052)
Valor neto en libros	895.573	895.573	895.573	895.573

7.2 Evolución

	Marcas
Valor neto al 31/07/2019	895.573
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/10/2019	895.573
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/07/2020	895.573
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/10/2020	895.573

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

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

8.1 Composición

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Productores de Leche S.A.	11.279.337	9.321.229
Cerealín S.A.	1.101.752	974.795
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli.	2.971.593	1.191.915
Conapac S.A.	883.184	697.505
Trading Cheese Inc.	239.445	261.563
	16.475.311	12.447.007
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo (Nota 12.2)	(45.671)	(49.893)
	16.429.640	12.397.114

8.2 Evolución

	Saldo al 31 de julio de 2020	Resultado por conversión	Resultado por inversión	Saldo al 31 de octubre de 2020
Inversiones en subsidiarias	12.447.007	274.270	3.754.034	16.475.311
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(49.893)	(29.713)	33.935	(45.671)
	12.397.114	244.557	3.787.969	16.429.640

	Saldo al 31 de julio de 2019	Resultado por conversión	Resultado por inversión	Saldo al 31 de julio de 2020
Inversiones en subsidiarias	10.933.687	(548.889)	2.062.209	12.447.007
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(58.537)	(74.153)	82.797	(49.893)
	10.875.150	(623.042)	2.145.006	12.397.114

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	108.490	110.096
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.234.704	1.234.704
Conabia S.A.	32.651	32.651
	1.375.845	1.377.451

10. EXISTENCIAS

10.1 Composición

	31 de octubre de 2020		31 de julio de 2020	
	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	102.721.945	51	87.556.850	48
Materiales y suministros	3.719.813	9.932.315	3.846.185	9.609.787
Productos en proceso	9.652.980	-	8.585.143	-
Material de envasado	6.010.050	1.288.810	7.337.777	1.208.558
Materias primas	3.737.648	342.704	4.848.992	303.826
Envases retornables	-	2.977.016	-	2.597.792
Importaciones en trámite	1.295.604	-	3.326.665	-
Mercadería de reventa	1.487.067	-	1.966.765	-
Provisión por deterioro (Nota 10.2)	(2.683.405)	(10.993.276)	(3.707.683)	(10.600.565)
	125.941.702	3.547.620	113.760.694	3.119.446

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\$ 5.657.389 al 31 de octubre de 2020 (US\$ 5.379.686 al 31 de julio de 2020).

10.2 Provisión por deterioro

	Saldo al 31 de julio de 2020	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de octubre de 2020
Provisión por deterioro	14.308.248	-	(631.567)	13.676.681

	Saldo al 31 de julio de 2019	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2020
Provisión por deterioro	12.099.974	-	2.208.274	14.308.248

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Categorías de instrumentos financieros

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

31 de octubre de 2020					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	1.375.845	1.375.845	-	1.375.845
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	209.916.049	-	209.916.049	49.068.260	258.984.309
Inversiones temporarias	66.640.932	-	66.640.932	-	66.640.932
Efectivo	18.752.492	-	18.752.492	-	18.752.492
Total	295.309.473	1.375.845	296.685.318	49.068.260	345.753.578

	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Pasivos					
Préstamos	138.497.919	(3.308.604)	135.189.315	-	135.189.315
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	90.401.084	-	90.401.084	16.050.242	106.451.326
Total	228.899.003	(3.308.604)	225.590.399	16.050.242	241.640.641

31 de julio de 2020					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	1.377.451	1.377.451	-	1.377.451
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	194.419.691	-	194.419.691	46.674.772	241.094.463
Inversiones temporarias	52.133.523	-	52.133.523	-	52.133.523
Efectivo	14.251.569	-	14.251.569	-	14.251.569
Total	260.804.783	1.377.451	262.182.234	46.674.772	308.857.006

Pasivos	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Préstamos	148.562.609	(307.201)	148.255.408	-	148.255.408
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	72.229.178	-	72.229.178	12.016.548	84.245.726
Total	220.791.787	(307.201)	220.484.586	12.016.548	232.501.134

11.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	16.347.336	20.665.058
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	91.709.444	81.047.027
Clientes existentes con incumplimientos en el pasado	24.939.874	24.957.078
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	132.996.654	126.669.163
Efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	69.631.150	49.722.543
Aaa	-	7.728.985
Aa2	2.191.647	5.808.272
BBB	28.762	3.085.594
Sin calificación	13.446.109	15.171
	85.297.668	66.360.565

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

12. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

12.1 Composición

	31 de octubre de 2020		31 de julio de 2020	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Cuentas por cobrar comerciales				
Créditos por exportación, netos según los términos contractuales acordados (Nota 12.4)	85.996.368	-	91.819.740	-
Créditos simples por ventas plaza	26.136.089	-	22.828.426	-
Créditos documentados	8.292.782	-	7.494.908	-
Cartas de crédito	12.571.415	-	4.526.089	-
Remitentes de leche (Notas 12.3 y 27)	88.444.759	-	74.105.316	-
Partes relacionadas (Notas 12.2 y 27)	19.495.187	-	25.638.046	-
Devolución de impuestos indirectos	11.573.848	-	11.211.031	-
Anticipos a proveedores	3.102.472	34.176.671	2.820.569	32.018.266
Créditos ajenos al giro	231.383	-	186.519	-
Adelantos al personal	34.244	3.288	35.087	3.813
Diversos	2.025.469	-	2.235.884	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	(33.277.403)	-	(34.415.237)	-
Créditos fiscales	177.737	-	586.006	-
	224.804.350	34.179.959	209.072.384	32.022.079

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 3,17% al 31 de octubre de 2020 (3,28% al 31 de julio de 2020), dentro del nivel 2 de jerarquía.

12.2 Partes relacionadas

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

12.3 Remitentes de leche

Período finalizado el 31 de octubre de 2020

Incluye US\$ 84.949.931 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 88.881, N° 88.936, N° 88.996, N° 89.059, N° 89.108, N° 89.194, N° 89.245, N° 89.294, N° 89.353, N° 89.412, N° 89.522, N° 89.574, N° 89.663, N° 89.717 y N° 89.801. La Asamblea anual celebrada el día 10 de noviembre de 2020 resolvió aplicar resultados acumulados por US\$ 67.354.212 a cancelar estos saldos adeudados por prima socio cooperario.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2020

Incluye US\$ 67.354.212 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 88.881, N° 88.936 y N° 88.996, N° 89.059, N° 89.108, N° 89.194, N° 89.245, N° 89.294, N° 89.353, N° 89.412, N° 89.522 y N° 89.574. La Asamblea anual celebrada el día 10 de noviembre de 2020 resolvió aplicar resultados acumulados por US\$ 67.354.212 a cancelar estos saldos adeudados por prima socio cooperario.

12.4 Créditos por exportación

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

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

Se ha constituido una provisión por la totalidad de dichos saldos, según la evaluación de la Gerencia del riesgo crediticio de los mismos, a la luz de las circunstancias antes descritas y en el marco del acuerdo entre ANCAP (Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland) y PDVSA (Petróleos de Venezuela, Sociedad Anónima) anunciado por el Gobierno nacional en julio de 2015.

12.5 Análisis de antigüedad

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

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
0-30 días vencidos	6.554.023	11.058.554
30-90 días vencidos	3.074.566	7.544.630
Más de 90 días vencidos	515.046	574.656
	10.143.635	19.177.840

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

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
0-30 días vencidos	19.416	28.784
30-90 días vencidos	132.121	4.377.626
Más de 90 días vencidos	31.227.909	29.963.800
	31.379.446	34.370.210

12.6 Provisión para créditos deteriorados

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

	Saldo al 31 de julio de 2020	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio	Saldo al 31 de octubre de 2020
Provisión para créditos deteriorados	34.415.237	-	(1.113.315)	(24.519)	33.277.403
	Saldo al 31 de julio de 2019	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio	Saldo al 31 de julio de 2020
Provisión para créditos deteriorados	28.305.517	-	7.281.491	(1.171.771)	34.415.237

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 31 de octubre de 2020						
Créditos por exportación	53.728.844	53.245	747.998	1.390.691	30.075.590	85.996.368
Tasa de pérdida esperada	3,52%	0,22%	0,63%	1,19%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	18.016.023	6.457.636	941.755	55.766	664.909	26.136.089
Tasa de pérdida esperada	0,03%	0,29%	6,15%	91,21%	100,00%	-
Créditos documentados	8.292.782	-	-	-	-	8.292.782
Cartas de crédito	12.571.415	-	-	-	-	12.571.415
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	109.061.307	62.558	59.544	10.933	1.002.456	110.196.798
Tasa de pérdida esperada	-	1,01%	2,79%	4,17%	48,62%	-
Total previsión créditos deteriorados	1.897.957	19.416	64.313	67.808	31.227.909	33.277.403
Al 31 de julio de 2020						
Créditos por exportación	48.086.554	4.875.665	5.725.455	4.866.160	28.265.906	91.819.740
Tasa de pérdida esperada	0,08%	0,22%	27,23%	55,62%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	14.145.935	6.175.310	1.201.027	122.296	1.183.858	22.828.426
Tasa de pérdida esperada	0,03%	0,29%	0,84%	83,32%	100,00%	-
Créditos documentados	7.494.908	-	-	-	-	7.494.908
Cartas de crédito	4.526.089	-	-	-	-	4.526.089
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	101.033.392	36.363	6.875	443	1.088.692	102.165.765
Tasa de pérdida esperada	-	1,01%	2,79%	4,18%	47,22%	-
Total previsión créditos deteriorados	45.027	28.784	1.569.288	2.808.338	29.963.800	34.415.237

13. INVERSIONES TEMPORARIAS

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses (Nota 13.1)	66.449.839	50.149.802
Inversiones Temporarias en moneda nacional (Nota 13.2)	190.684	1.982.254
Intereses a cobrar	409	1.467
	66.640.932	52.133.523

13.1 Inversiones temporarias en dólares estadounidenses

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. El plazo de estas inversiones es de 4 días (3 a 5 días al 31 de julio de 2020).

13.2 Inversiones temporarias en moneda nacional

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. El plazo de estas inversiones es de 4 días (3 a 5 días al 31 de julio de 2020).

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 3,17% al 31 de octubre de 2020 (3,28% al 31 de julio de 2020), dentro del nivel 2 de jerarquía.

14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

14.1 Efectivo

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Bancos	18.656.736	14.227.042
Caja	95.756	24.527
	18.752.492	14.251.569

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

14.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Efectivo (Nota 14.1)	18.752.492	14.251.569
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	66.640.932	52.133.523
	85.393.424	66.385.092

15. APORTES

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Aportes iniciales (Nota 15.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 15.2)	88.445.251	86.408.528
Reexpresión monetaria (Nota 15.3)	6.182.205	6.182.205
	95.892.000	93.855.277

15.1 Aportes iniciales

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

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

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

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

15.2 Fondo de Productividad

El Fondo de productividad fue creado a partir del 1 de enero de 2000 mediante un reglamento interno (Resolución de Directorio 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 27.3).

15.3 Reexpresión monetaria

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

16. RESERVAS

Las reservas fueron generadas por resultados de gestión, y aprobadas por parte de la Dirección y Asamblea de Productores, y comprenden US\$ 34.343.750 (US\$ 34.343.750 al 31 de julio de 2020) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 19.

17. OTRAS RESERVAS

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Revaluación Propiedades, planta y equipo Controlante	41.357.060	41.357.060
Participación en revaluación Propiedades, planta y equipo de subsidiarias, neto	2.652.870	2.652.870
Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 17.1)	(31.409)	(31.409)
Resultado por conversión subsidiarias (Nota 17.2)	(3.609.104)	(3.853.661)
	40.369.417	40.124.860

17.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

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

17.2 Resultado por conversión subsidiarias

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

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

18.1 Composición

	31 de octubre de 2020		31 de julio de 2020	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Remitentes de leche (Notas 18.2 y 27)	34.630.735	-	25.176.712	-
Proveedores de plaza	21.310.155	-	24.448.434	-
Proveedores por importaciones	8.933.109	1.402.743	7.330.439	1.402.743
Partes relacionadas (Nota 27)	10.677.242	-	1.284.810	-
Provisión por remuneraciones	9.892.840	-	7.319.587	-
Retenciones a productores	10.209.278	-	9.126.970	-
Remuneraciones a pagar	962.214	-	206.500	-
Cargas sociales a pagar	2.932.951	-	2.546.181	-
Anticipos recibidos de clientes	871.044	-	643.534	-
Retenciones al personal	447.864	-	434.638	-
Impuestos a pagar	943.329	-	866.108	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 18.3)	1.017.123	1.802.816	1.017.886	2.054.241
Otros	417.883	-	386.943	-
	103.245.767	3.205.559	80.788.742	3.456.984

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 3,17% al 31 de octubre de 2020 (3,28% al 31 de julio de 2020), dentro del nivel 2 de jerarquía.

18.2 Remitentes de leche

El saldo corresponde a transacciones comerciales por remisión de leche.

18.3 Pasivos por arrendamientos

Al 31 de octubre de 2020 CONAPROLE tiene vigentes varios arrendamientos cuyas fechas de vencimiento se encuentran entre 2 y 4 años.

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año	1.017.123	1.017.886
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo entre 2 y 4 años	1.802.816	2.054.241
	2.819.939	3.072.127

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

	31 de octubre de 2020	31 de octubre de 2019
Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)	17.932	23.907
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Costo de ventas)	-	3.500
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	62.236	76.912
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	186	17.660
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Costo de ventas)	436.425	477.142
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	12.014	19.060

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos del período son de US\$ 780.981 al 31 de octubre de 2020 (US\$ 864.394 al 31 de octubre de 2019).

19. PRÉSTAMOS

19.1 Composición

	31 de octubre de 2020		31 de julio de 2020	
	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	12.338.135	49.282.173	22.060.718	49.645.810
Préstamo Precio Diferido	7.907.749	15.409.198	6.069.275	16.790.025
Obligaciones negociables	30.349.045	23.211.619	28.735.834	25.260.947
Instrumentos financieros derivados	(3.308.604)	-	(307.201)	-
	47.286.325	87.902.990	56.558.626	91.696.782

La composición del endeudamiento es la siguiente:

31 de octubre de 2020				
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation 2012 (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	734.293	363.636	1.097.929
International Finance Corporation 2019 (Notas 19.1.2 y 19.2)	-	18.036	18.000.000	18.018.036
BID Invest 2019 (Notas 19.1.2 y 19.2)	-	12.024	12.000.000	12.012.024
Otros préstamos (Notas 19.1.3 y 19.2)	42.135	11.531.647	18.918.536	30.492.318
Obligaciones negociables (Nota 19.1.4)	10.461.267	19.887.778	23.211.620	53.560.665
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.5)	-	7.907.749	15.409.198	23.316.947
Instrumentos financieros derivados (Nota 19.1.6)	(3.308.604)	-	-	(3.308.604)
	7.194.798	40.091.527	87.902.990	135.189.315

31 de julio de 2020				
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation 2012 (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	756.826	727.273	1.484.099
International Finance Corporation 2019 (Notas 19.1.2 y 19.2)	-	184.511	18.000.000	18.184.511
BID Invest 2019 (Notas 19.1.2 y 19.2)	-	121.937	12.000.000	12.121.937
Otros préstamos (Notas 19.1.3 y 19.2)	9.598.043	11.399.400	18.918.537	39.915.980
Obligaciones negociables (Nota 19.1.4)	14.803.706	13.932.129	25.260.947	53.996.782
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.5)	-	6.069.275	16.790.025	22.859.300
Instrumentos financieros derivados (Nota 19.1.6)	(307.201)	-	-	(307.201)
	24.094.548	32.464.078	91.696.782	148.255.408

19.1.1 International Finance Corporation

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

Las tasas de interés aplicables son:

- LIBOR 180 días más 3% anual hasta el quinto año.
- LIBOR 180 días más 2,75% anual hasta finalizar el plazo del contrato.

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Febrero 2013	15.000.000	-	15.000.000
Febrero 2015	-	1.000.000	14.000.000
Agosto 2015	-	1.000.000	13.000.000
Febrero 2016	-	1.000.000	12.000.000
Agosto 2016	-	1.000.000	11.000.000
Setiembre 2016	-	7.000.000	4.000.000
Febrero 2017	-	363.636	3.636.364
Agosto 2017	-	363.636	3.272.728
Febrero 2018	-	363.636	2.909.092
Agosto 2018	-	363.636	2.545.456
Febrero 2019	-	363.636	2.181.820
Agosto 2019	-	363.636	1.818.184
Febrero 2020	-	363.636	1.454.548
Agosto 2020	-	363.636	1.090.909
Octubre 2020	-	-	1.090.909

19.1.2 International Finance Corporation y BID Invest

Con fecha 29 de julio de 2019, CONAPROLE firmó dos contratos de préstamo, uno con International Finance Corporation (IFC) por US\$ 60.000.000 y otro con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID Invest) por US\$ 40.000.000, ambos a diez años de plazo, con amortizaciones semestrales 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.

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
Octubre 2020	-	-	18.000.000

b) BID Invest

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Abril 2020	12.000.000	-	12.000.000
Octubre 2020	-	-	12.000.000

19.1.3 Otros préstamos

Al 31 de octubre de 2020 y 31 de julio de 2020 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 12.4)	-	4.361.804	15.138.196
Octubre 2020	-	-	15.138.196

b) Banco de la República Oriental del Uruguay

Con fecha 5 de octubre de 2016, con el objetivo de financiar parte del saldo a cobrar detallado en Nota 12.4, el Banco de la República Oriental del Uruguay firmó con CONAPROLE un contrato de apertura de crédito por US\$ 19.500.000 a seis años de plazo, con amortizaciones semestrales a partir del tercer año y medio del primer desembolso, salvo que se produzca una cancelación del mencionado saldo a cobrar, en cuyo caso se amortizará el saldo de la línea vigente por un monto equivalente al 50% de la cancelación efectuada.

Por Ley N° 19.816 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 12.4)	-	4.367.414	15.132.586
Octubre 2020	-	-	15.132.586

19.1.4 Obligaciones negociables

El programa de emisión de Conahorro II por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 11 de junio de 2012, con vencimiento el 11 de junio de 2017. Bajo este programa se realizaron 17 emisiones, por plazos de 1 a 7 años con amortizaciones variables. Al 31 de octubre de 2020 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 70.246.553 (US\$ 70.246.553 al 31 de julio de 2020) de las cuales quedan en circulación US\$ 18.459.135 (US\$ 18.556.438 al 31 de julio de 2020) 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 2020).

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 14 emisiones, por plazos de 1 a 7 años y 3 meses con

amortizaciones semestrales. Al 31 de octubre de 2020 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 51.562.587 (US\$ 47.523.929 al 31 de julio de 2020) de las cuales quedan en circulación US\$ 34.660.475 (US\$ 35.001.371 al 31 de julio de 2020) 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 2020).

La porción corriente de obligaciones negociables de largo plazo incluye US\$ 9.716.048 (US\$ 7.843.656 al 31 de julio de 2020), que corresponden a opciones de cancelación anticipada. Se ha adoptado un supuesto conservador de que se ejerce el 100% de las mismas. Según datos históricos, para las emisiones realizadas, en ningún caso el ejercicio de las mismas superó el 7,5% de las opciones posibles y su promedio es en torno al 2,5%.

19.1.5 Préstamo Precio Diferido

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

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

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Saldo al inicio	22.859.300	20.025.089
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo		
Precio Diferido (Nota 27.3)	1.908.670	6.069.276
Intereses	201.040	713.184
Pagos (Nota 27.3)	(1.652.063)	(3.956.555)
Transferencias	-	8.306
Saldo al cierre	23.316.947	22.859.300

19.1.6 Instrumentos financieros derivados

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2020 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 14,1, equivalentes a mill. BRL 73,3 y con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 20, equivalentes a mill. BRL 91,5 y mill. RUB 184,5.

Durante el período finalizado el 31 de octubre de 2020 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 19,9, equivalentes a mill. BRL 108,4.

Los resultados generados por dichos contratos durante el período se exponen en Otros Resultados Financieros.

19.2 Cláusulas contractuales

Los préstamos con IFC del año 2012, Santander y Banco de la República Oriental del Uruguay requieren el cumplimiento de las siguientes cláusulas, teniendo en cuenta la información contenida en los estados financieros consolidados, cuyo incumplimiento puede

eventualmente constituirse como causal de rescisión o de requerimiento de cancelación anticipada de los préstamos respectivos:

- EBITDA deberá ser mayor a US\$ 22.000.000.
- valor en libros de las garantías de ciertos préstamos deben ser mayor a 1,5 veces el saldo del préstamo.
- ratio de liquidez medido como la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, debe ser mayor a 1,2.
- ratio de cobertura de deuda medido como la relación entre el saldo de préstamos y EBITDA debe ser menor a 4 para balances trimestrales y 3 para el balance anual.
- ratio de servicio de deuda medido como la relación entre EBITDA más resultados financieros y la porción corriente de los préstamos no corrientes más los intereses devengados debe ser mayor a 1,4.
- relación entre EBITDA más resultados financieros y el monto máximo anual a desembolsar por préstamos debe ser mayor a 1,4.
- los pagos por cancelaciones del Préstamo Precio Diferido no pueden superar a las contribuciones en un monto mayor a US\$ 1.000.000.
- la distribución a productores no puede superar el resultado del ejercicio.

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

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

19.2.1 International Finance Corporation

En función del contrato de préstamo firmado con IFC en 2012, CONAPROLE previo a la aprobación de distribución a productores debe proceder a la verificación del cumplimiento de los ratios y obligaciones comprometidos, en particular la obligación de constituir una reserva equivalente al 1% de las compras de leche del ejercicio (Nota 16). Con fecha 19 de julio de 2018 CONAPROLE obtuvo de parte de IFC la exoneración definitiva de cumplimiento de esta cláusula respecto a este contrato.

En función de los préstamos con IFC y BID 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.

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

19.3 Detalle de vencimientos y tasas

Vencimiento de préstamos	31 de octubre de 2020	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2020/2021	47.286.325	3,46%
2021/2022	32.055.928	3,51%
2022/2023	15.139.272	3,48%
2023/2024	8.803.773	3,36%
2024/2025	7.742.083	3,33%
2025/2026	6.438.407	2,77%
2026/2027	6.062.133	2,64%
2027/2028	6.062.133	2,64%
2028/2029	3.887.133	2,86%
2029/2030	1.712.128	3,62%
	135.189.315	

Vencimiento de préstamos	31 de julio de 2020			
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio	Deuda nominada en EUR	Tasa Promedio
2020/2021	47.110.114	3,24%	9.448.512	0,33%
2021/2022	31.684.927	3,96%	-	-
2022/2023	16.988.346	3,84%	-	-
2023/2024	8.398.942	3,83%	-	-
2024/2025	7.520.508	3,84%	-	-
2025/2026	6.591.832	3,41%	-	-
2026/2027	6.215.558	3,33%	-	-
2027/2028	6.215.558	3,33%	-	-
2028/2029	6.215.558	3,33%	-	-
2029/2030	1.865.553	3,62%	-	-
	138.806.896		9.448.512	

19.4 Valores razonables

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Préstamos largo plazo	87.902.990	91.696.782	86.637.289	91.213.841
	87.902.990	91.696.782	86.637.289	91.213.841

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 3,17% al 31 de octubre de 2020 (3,28% al 31 de julio de 2020), dentro del nivel 2 de jerarquía.

19.5 Garantías

- (i) CONAPROLE mantiene las siguientes garantías a favor de instituciones financieras de plaza:
 - a) Hipotecaria sobre las plantas industriales ubicadas en: Montevideo (Planta 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\$ 74.644.330. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

(iii) Cesión de créditos

Cesión a favor del Banco Santander del 50% del saldo a cobrar descripto en Nota 12.4 y cesión del restante 50% a favor del Banco de la República Oriental del Uruguay.

(iv) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 31 de octubre de 2020 CONAPROLE había garantizado préstamos a productores otorgados por instituciones bancarias en el marco del Fideicomiso para el Financiamiento de la Inversión de Establecimientos Lecheros (FFIEL) por US\$ 4.717.060 (US\$ 4.465.560 al 31 de julio de 2020). No se esperan pérdidas por dicho concepto.

19.6 Evolución de préstamos

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

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Saldo al inicio	148.255.408	112.385.838
Incrementos de préstamos en efectivo ⁽¹⁾	1.135.327	90.042.325
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.5)	1.908.670	6.069.276
Cancelaciones	(16.065.127)	(61.407.182)
Intereses perdidos (Nota 25)	1.085.342	3.856.043
Intereses pagados	(1.156.569)	(3.160.229)
Otros	26.264	469.337
Saldo al final	135.189.315	148.255.408

⁽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\$ 1.058 (constitución de US\$ 2.880 al 31 de julio de 2020).

20. PROVISIONES

20.1 Composición

	31 de octubre de 2020		31 de julio de 2020	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Beneficios al personal (Nota 20.2)	1.915.265	-	2.784.842	37.714
Reembolsos (Nota 20.3)	3.264.271	-	2.205.413	-
Litigios (Nota 20.4)	13.790.563	-	13.789.491	-
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 20.5)	174.659	-	134.260	-
	19.144.758	-	18.914.006	37.714

20.2 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 recompensa a percibir de la Comisión Administradora del Fondo de Retiro por haber adherido al plan de beneficios por egresos.

Al 31 de octubre de 2020 están acogidos al plan 2 funcionarios (2 funcionarios al 31 de julio de 2020).

Este plan constituye un plan de beneficios por terminación.

Obligaciones por el plan

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

20.3 Reembolsos

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

20.4 Litigios

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

CONAPROLE se encuentra en litigio contra un ex distribuidor en Brasil. DNF Serviços Administrativos Ltda. – ME, por saldos a cobrar por un importe de R\$ 1.959.628 (equivalentes a US\$ 343.777 y que actualizados se estiman en US\$ 2,2 millones), correspondiente a créditos no cobrados. A la fecha, con resolución de este proceso para la realización de evaluación del inmueble otorgado en garantía y su ejecución, se está a la espera de la resolución del juez sobre recurso presentado por DNF Serviços Administrativos Ltda. – ME.

Adicionalmente, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME inició en el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2010, una demanda judicial a CONAPROLE do Brasil Com. Imp. e Exp. Eireli. y a CONAPROLE por un importe de R\$ 12.496.808 (equivalentes a US\$ 2.192.310), 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\$ 17,6 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 09 de diciembre de 2019 fue emitido informe pericial el cual fue impugnado con fecha 20 de enero de 2020.

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

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

Al 31 de octubre de 2020 se incluye también una provisión por la estimación de desembolsos a ser realizados por CONAPROLE do Brasil Com. Imp e Exp. Eireli. por un proceso administrativo iniciado por el Gobierno de Brasil. El mismo se encuentra en estado inicial, habiéndose presentado los primeros actos durante el mes de enero de 2020.

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

20.5 Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

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

20.6 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2020	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de octubre de 2020
Beneficios al personal	2.822.556	(1.151.721)	244.430	1.915.265
Reembolsos	2.205.413	(13.508)	1.072.366	3.264.271
Litigios	13.789.491	-	1.072	13.790.563
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	134.260	-	40.399	174.659
	18.951.720	(1.165.229)	1.358.267	19.144.758

	Saldo al 31 de julio de 2019	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2020
Beneficios al personal	1.981.871	(1.188.296)	2.028.981	2.822.556
Reembolsos	2.557.000	(630.336)	278.749	2.205.413
Litigios	10.218.100	(150.000)	3.721.391	13.789.491
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	182.063	-	(47.803)	134.260
	14.939.034	(1.968.632)	5.981.318	18.951.720

21. INGRESOS

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

Mercado	31 de octubre de 2020	31 de octubre de 2019
Mercado interno	66.288.453	67.392.335
Mercado externo	145.699.253	134.734.790
	211.987.706	202.127.125

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

Continente	31 de octubre de 2020	31 de octubre de 2019
América	47.016.820	31.758.938
África	53.329.674	49.071.609
Asia	45.352.759	53.904.243
	145.699.253	134.734.790

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 31 de octubre de 2020

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema (Nota 27.3)	106.263.677	-	-	106.263.677
Retribuciones personales	9.217.777	803.473	2.705.319	12.726.569
Cargas sociales	4.170.260	368.023	2.021.667	6.559.950
Depreciaciones ⁽¹⁾	5.818.731	459.654	402.354	6.680.739
Material de envasado	7.155.868	-	-	7.155.868
Fletes internos	6.016.256	1.454.759	3.860	7.474.875
Electricidad, agua y combustibles	4.948.465	20.399	51.624	5.020.488
Servicios de terceros	2.195.119	1.290.916	1.595.797	5.081.832
Materias primas varias	5.272.562	-	-	5.272.562
Gastos varios	2.026.009	359.776	1.777.648	4.163.433
Gastos de exportaciones	-	2.919.202	-	2.919.202
Reparación y mantenimiento	2.150.031	56.422	537.305	2.743.758
Publicidad	801	1.448.192	32.291	1.481.284
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	-	-	(1.113.315)	(1.113.315)
Desvalorización, pérdidas y muestras	579.416	131.678	(928.045)	(216.951)
Arrendamientos	70.765	788.668	-	859.433
Impuestos	128.099	259.374	84.273	471.746
Seguros	-	1.276	134.252	135.528
	156.013.836	10.361.812	7.305.030	173.680.678

⁽¹⁾ Incluye el monto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US\$ 7.143.639 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 462.900.

Período finalizado el 31 de octubre de 2019

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema (Nota 27.3)	97.133.061	-	-	97.133.061
Retribuciones personales	8.522.736	2.250.821	2.849.922	13.623.479
Cargas sociales	3.859.988	1.022.303	2.018.018	6.900.309
Fletes internos	5.672.493	1.586.282	2.869	7.261.644
Material de envasado	7.082.042	-	-	7.082.042
Depreciaciones ⁽¹⁾	5.867.925	467.058	464.791	6.799.774
Electricidad, agua y combustibles	5.684.376	22.826	73.884	5.781.086
Servicios de terceros	1.606.837	1.755.077	1.711.800	5.073.714
Materias primas varias	5.129.765	-	-	5.129.765
Gastos varios	2.251.549	438.090	1.247.617	3.937.256
Gastos de exportaciones	-	3.179.085	-	3.179.085
Reparación y mantenimiento	2.035.398	91.293	389.615	2.516.306
Publicidad	1.047	1.713.537	23.999	1.738.583
Arrendamientos	89.164	973.832	330	1.063.326
Impuestos	165.511	362.774	112.360	640.645
Desvalorización, pérdidas y muestras	1.628.494	602.072	41.331	2.271.897
Seguros	-	(3.103)	190.831	187.728
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	-	-	(1.062.303)	(1.062.303)
	146.730.386	14.461.947	8.065.064	169.257.397

⁽¹⁾ Incluye el neto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US\$ 7.325.534 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 525.760.

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	31 de octubre de 2020	31 de octubre de 2019
Ingresos no operativos	267.870	89.487
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	30.000	12.262
Diferencia de cambio de partidas operativas	(1.817.474)	824.171
Otros	33.711	11.116
	(1.485.893)	937.036

24. OTROS RESULTADOS FINANCIEROS

	31 de octubre de 2020	31 de octubre de 2019
Diferencia de cambio de efectivo e inversiones temporarias	(44.755)	(735.725)
Intereses ganados	173.199	383.710
Descuentos obtenidos	101.010	110.465
Otros resultados financieros	2.762.134	(122.415)
	2.991.588	(363.965)

25. EGRESOS FINANCIEROS

	31 de octubre de 2020	31 de octubre de 2019
Diferencia de cambio de préstamos	(26.264)	105.755
Intereses perdidos	(1.085.342)	(1.003.149)
Comisiones bancarias	(185.549)	(233.363)
Multas y recargos	(2.337)	-
	(1.299.492)	(1.130.757)

26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

26.1 Inversiones comprometidas

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

26.2 Valores recibidos en garantía

	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Valores recibidos en garantía	100.535.802	92.771.017
Otros	832.433	832.063
	101.368.235	93.603.080

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

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

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

26.4 Otras contingencias

Al 31 de octubre de 2020 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US\$ 1.039.960 (US\$ 1.839.478 al 31 de julio de 2020).

Al 31 de octubre de 2020 CONAPROLE había avalado vales en instituciones financieras de plaza correspondientes a PROLESA y Conapac S.A. por US\$ 37.760.478 (US\$ 17.576.312 al 31 de julio de 2020).

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

27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

27.1 Saldos con partes relacionadas

		31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 12)	Subsidiarias	19.495.187	25.638.046
	Otras partes relacionadas	13.352.310	11.179.913
		32.847.497	36.817.959
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 18)	Subsidiarias	10.677.242	1.284.810
	Otras partes relacionadas	4.575.738	3.619.661
		15.252.980	4.904.471

27.2 Transacciones con partes relacionadas

		31 de octubre de 2020	31 de octubre de 2019
Compras de bienes o servicios	Subsidiarias	(1.686.186)	(1.786.318)
	Otras partes relacionadas	(20.156.385)	(19.187.161)
		(21.842.571)	(20.973.479)
Ventas de bienes o servicios	Subsidiarias	26.541.106	15.072.777
		26.541.106	15.072.777
Resultado por inversiones (Nota 8.2)	Subsidiarias	3.787.969	2.594.872
		3.787.969	2.594.872

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

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

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

27.3 Desembolsos realizados por CONAPROLE a Remitentes de leche

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

	31 de octubre de 2020	31 de octubre de 2019
Compras de leche (Nota 22.1)	(106.263.677)	(97.133.061)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 12.3)	(17.595.719)	(18.318.239)
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 19.1.5)	256.607	744.274
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 15.2)	2.036.723	1.973.704
Total desembolsos	(121.566.066)	(112.733.322)

28. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de octubre de 2020 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de CONAPROLE.