

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

***Estados financieros intermedios individuales
al 31 de enero de 2021***

Contenido

Informe de revisión

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

Abreviaturas

\$ - Pesos uruguayos

US\$ - Dólares estadounidenses

EUR - Euros

BRL - Reales brasileiros



Informe de revisión

A los Señores Directores de
Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

Introducción

1. Hemos efectuado una revisión de los estados financieros intermedios individuales de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE), que comprenden el estado individual de posición financiera al 31 de enero de 2021, y los correspondientes estados individuales de ganancias y pérdidas, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, preparados y presentados en dólares estadounidenses, y sus notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, los cuales se incluyen adjuntos. La Dirección de CONAPROLE es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, de acuerdo con las disposiciones del Decreto 124/2011 de fecha 1° de abril de 2011. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basados en la revisión que hemos efectuado.

Alcance de la revisión

2. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 –Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad. Una revisión de estados financieros intermedios se limita básicamente a realizar indagaciones principalmente al personal responsable de los aspectos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad de identificar todos los asuntos significativos que podrían ser notados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Bases para la calificación de la conclusión

3. Según se describe en Notas 1.c, 8 y 9, CONAPROLE posee inversiones en subsidiarias y en otras entidades. Al 31 de enero de 2021 las inversiones correspondientes a la participación accionaria en Leben Representações Comerciais Ltda., Conadis S.A., Conabia S.A., Etinor S.A., Trading Cheese Inc. y CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli totalizan saldos activos netos por US\$ 1.595.094 y resultados por US\$ 270.359 ganancia (US\$ 1.436.236 y US\$ 1.776.264 ganancia, respectivamente al 31 de julio de 2020). No se dispone de estados financieros auditados o revisados al 31 de enero de 2021 y al 31 de enero de 2020 y no nos ha sido posible aplicar procedimientos de revisión alternativos sobre los mismos a efectos de concluir sobre la razonabilidad de los saldos contabilizados. En consecuencia, no nos es posible concluir si podrían ser necesarios ajustes sobre los referidos saldos.

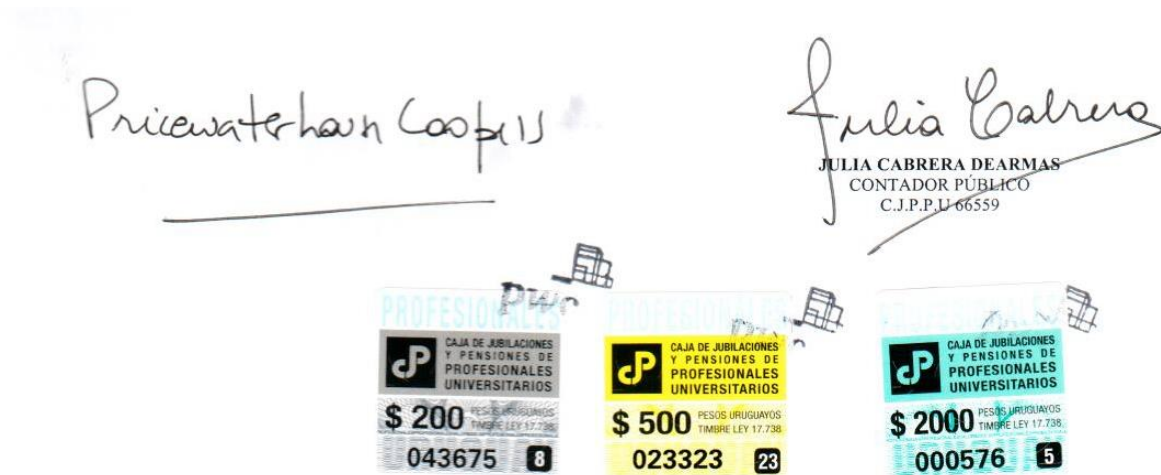
Conclusión calificada

- Basados en nuestra revisión, excepto por los eventuales ajustes que podrían derivarse de la resolución de la situación descrita en el párrafo 3, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los referidos estados financieros intermedios individuales preparados y presentados en dólares estadounidenses no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera de CONAPROLE al 31 de enero de 2021, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

- Con esta misma fecha hemos emitido nuestro informe de revisión sobre los estados financieros intermedios consolidados de CONAPROLE y sus subsidiarias al 31 de enero de 2021; el referido informe contiene una conclusión calificada por la misma situación descrita en el párrafo 3 del presente informe de revisión, y por un apartamiento en los requerimientos de revelación de información por segmentos de operación. De acuerdo con las disposiciones del Art. 89 de la Ley de Sociedades Comerciales, CONAPROLE debe presentar sus estados financieros consolidados con sus subsidiarias, y sus estados financieros individuales, los cuales en su conjunto, constituyen los estados financieros cuya presentación es requerida para dar cumplimiento a las disposiciones legales vigentes.

Montevideo, Uruguay
29 de marzo de 2021



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

Estado intermedio individual de posición financiera al 31 de enero de 2021
(dólares estadounidenses)

	Notas	31 de enero de 2021	31 de julio de 2020
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	224.840.984	181.246.625
Activos intangibles	7	895.573	895.573
Inversiones en subsidiarias	8	12.794.042	12.447.007
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	9	1.377.706	1.377.451
Existencias	10	3.805.049	3.119.446
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	5.557.737	32.022.079
Total del activo no corriente		249.271.091	231.108.181
Activo corriente			
Existencias	10	128.548.988	113.760.694
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	189.325.833	209.072.384
Inversiones temporarias	13	50.089.359	52.133.523
Efectivo	14	31.335.368	14.251.569
Total del activo corriente		399.299.548	389.218.170
Total del activo		648.570.639	620.326.351
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	15	97.697.393	93.855.277
Reservas	16	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	17	40.013.358	40.124.860
Resultados acumulados		177.847.258	185.075.119
Total del patrimonio		365.376.250	368.873.497
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	2.684.980	3.456.984
Préstamos	19	82.882.767	91.696.782
Provisiones	20	173.447	37.714
Total del pasivo no corriente		85.741.194	95.191.480
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	122.729.299	80.788.742
Préstamos	19	55.674.285	56.558.626
Provisiones	20	19.049.611	18.914.006
Total del pasivo corriente		197.453.195	156.261.374
Total del pasivo		283.194.389	251.452.854
Total de patrimonio y pasivo		648.570.639	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 enero de 2021**

(dólares estadounidenses)

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		31 de enero de 2021	31 de enero de 2020	31 de enero de 2021	31 de enero de 2020
Ingresos					
Del exterior		277.387.937	280.810.635	131.688.684	146.075.845
Locales		157.191.720	163.862.303	83.043.785	86.565.299
Descuentos y bonificaciones		(19.377.220)	(23.493.149)	(11.517.738)	(13.588.480)
Total Ingresos	21 y 27	415.202.437	421.179.789	203.214.731	219.052.664
Costo de ventas	22 y 27	(315.393.139)	(308.508.723)	(159.379.303)	(161.778.337)
Utilidad bruta		99.809.298	112.671.066	43.835.428	57.274.327
Gastos de ventas y distribución	22 y 27	(22.387.724)	(31.961.215)	(12.025.912)	(17.499.268)
Gastos de administración	22 y 27	(16.627.680)	(22.035.208)	(9.322.650)	(13.970.144)
Resultado por inversiones en subsidiarias	8 y 27.2	458.854	1.779.617	(3.329.115)	(815.255)
Otras ganancias y pérdidas	23	1.693.378	1.416.383	3.179.271	479.347
Utilidad operativa		62.946.126	61.870.643	22.337.022	25.469.007
Otros resultados financieros	24	(147.816)	(190.155)	(3.139.404)	173.810
Egresos financieros	25	(2.671.959)	(1.966.201)	(1.372.467)	(835.444)
Resultado del período		60.126.351	59.714.287	17.825.151	24.807.373

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 periodo finalizado el 31 de enero de 2021
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		31 de enero de 2021	31 de enero de 2020	31 de enero de 2021	31 de enero de 2020
Resultado del periodo		60.126.351	59.714.287	17.825.151	24.807.373
Otros resultados integrales					
Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas					
Resultado por conversión	8 y 17	(111.502)	(52.147)	(356.059)	(7.639)
Total otros resultados integrales		(111.502)	(52.147)	(356.059)	(7.639)
Resultado integral del periodo		60.014.849	59.662.140	17.469.092	24.799.734

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 enero de 2021
(dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>Aportes</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Patrimonio total</u>
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 31.01.20		-	-	-	59.714.287	59.714.287
Otros resultados integrales	17	-	-	(52.147)	-	(52.147)
Resultado integral del período		-	-	(52.147)	59.714.287	59.662.140
Aportes	15	3.698.329	-	-	-	3.698.329
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	12.3	-	-	-	(67.380.498)	(67.380.498)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		3.698.329	-	-	(67.380.498)	(63.682.169)
Saldos al 31 de enero de 2020		90.873.852	49.818.241	40.695.755	173.983.362	355.371.210
Resultado del período 01.02.20 al 31.07.20		-	-	-	11.091.757	11.091.757
Otros resultados integrales	17	-	-	(570.895)	-	(570.895)
Resultado integral del período		-	-	(570.895)	11.091.757	10.520.862
Aportes	15	2.981.425	-	-	-	2.981.425
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		2.981.425	-	-	-	2.981.425
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 31.01.21		-	-	-	60.126.351	60.126.351
Otros resultados integrales	17	-	-	(111.502)	-	(111.502)
Resultado integral del período		-	-	(111.502)	60.126.351	60.014.849
Aportes	15	3.842.116	-	-	-	3.842.116
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	12.3	-	-	-	(67.354.212)	(67.354.212)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		3.842.116	-	-	(67.354.212)	(63.512.096)
Saldos al 31 de enero de 2021		97.697.393	49.818.241	40.013.358	177.847.258	365.376.250

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 enero de 2021
(dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		60.126.351	59.714.287
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	22	14.268.758	14.836.203
Intereses perdidos devengados	25	2.240.753	1.687.027
Provisión por beneficios al personal	20	431.964	129.362
Provisión reembolsos	20	1.099.880	10.958
Provisión litigios	20	1.098.127	1.964.182
Provisión por devoluciones	20	2.298	(10.759)
Intereses ganados devengados	24	(350.508)	(745.274)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(36.588)	(342.947)
Provisión para créditos deteriorados	22	(588.472)	2.268.595
Provisión por deterioro de existencias	10	(904.444)	1.408.433
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	15	3.842.116	3.698.329
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido	19.1.5 y 19.6	3.596.467	3.305.455
Resultado por inversiones	8.2	(458.854)	(1.779.617)
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	18.3	34.348	46.334
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	18.3	1.311.914	11.665.417
Diferencia de cambio generada por préstamos	25	22.367	(203.791)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		85.736.477	97.652.194
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(14.100.972)	(39.205.639)
Existencias		(9.771.880)	(619.063)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		33.777.845	(5.969.273)
Provisiones	20	(2.360.931)	(1.249.136)
Efectivo proveniente de operaciones		93.280.539	50.609.083
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	12.3	(32.495.217)	(33.873.231)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(30.034.600)	755.692
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		36.588	417.418
Intereses cobrados		346.675	822.954
Efectivo aplicado a inversiones		(62.146.554)	(31.877.167)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Intereses pagados	19.6	(2.104.897)	(1.561.383)
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(505.892)	(493.906)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(34.348)	(46.334)
Cancelación de préstamos	19.6	(25.041.058)	(29.140.099)
Incremento de préstamos en efectivo	19.6	8.602.372	40.917.017
Efectivo (aplicado a)/proveniente de financiamiento		(19.083.823)	9.675.295
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		12.050.162	28.407.211
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	78.435.254	62.861.343

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 SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2021**

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

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

a. Naturaleza jurídica

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

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

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

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

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

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

b. Actividad principal

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

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

c. Participación en otras empresas

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

Empresa	% participación y % de votos		País
	31 de enero de 2021	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 29 de marzo de 2021.

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. (1)
- Modificación a la NIIF 3: Actualización de referencias al Marco Conceptual. (1)
- Modificación a la NIC 16: Propiedades, planta y equipo – ingresos anteriores al uso. (1)
- Modificaciones a la NIC 37: Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de contratos. (1)
- Proceso de mejoras anuales – NIIF 9 Instrumentos financieros – honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros. (1)

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

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 enero de 2021	31 de julio de 2020
Pesos uruguayos	0,024	0,024
Euros	1,213	1,179
Reales	0,189	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 enero de 2021 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 enero de 2021 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 enero de 2021 y 31 de julio de 2020, los activos financieros a valor razonable comprenden básicamente Inversiones en acciones (Nota 3.9.2) e Instrumentos financieros derivados (Nota 12.7).

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 (incluira 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 enero de 2021		31 de julio de 2020	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Pesos uruguayos (\$)	(380.810.245)	(9.007.291)	(927.086.253)	(21.877.625)
Reales (BRL)	166.898.611	31.490.378	48.990.494	9.700.756
Euros (EUR)	16.420.225	19.925.029	9.479.913	11.175.407
Rublos (RUB)	41.583.178	548.829	(600)	(8)
Posición deudora/(acreedora) neta		42.956.945		(1.001.470)



Inicialado para identificación

Como forma de mitigar la exposición al riesgo cambiario, CONAPROLE celebró contratos de venta de moneda extranjera (Nota 12.7).

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

	31 de enero de 2021				
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Posición en RUB	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.718.509.361	167.048.611	13.803.638	41.583.178	89.465.296
Inversiones temporarias	4.665.424	-	-	-	110.351
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.112.633.275	-	3.756.492	-	30.875.368
Préstamos	16.666	-	(2.500.362)	-	(3.033.656)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(3.163.329.238)	(150.000)	1.360.457	-	(73.199.575)
Provisiones	(53.305.733)	-	-	-	(1.260.839)
	(380.810.245)	166.898.611	16.420.225	41.583.178	42.956.945

	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 enero de 2021		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	945.810	30.363.635	1.063.274	30.727.273
Préstamos a tasa fija	54.728.475	52.519.132	55.802.553	60.969.509
Inversiones temporarias / otros créditos a tasa fija	(50.089.359)	-	(52.133.523)	-
	5.584.926	82.882.767	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 enero de 2021 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\$ 450.270 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 1.140.198 al 31 de enero de 2020).

Al 31 de enero de 2021 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\$ 1.574.519 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 206.677 al 31 de enero de 2020).

Al 31 de enero de 2021 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\$ 162.090 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 118.960 al 31 de enero de 2020).

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 enero de 2021 y al 31 de julio de 2020), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

	31 de enero de 2021		31 de julio de 2020	
	US\$	%	US\$	%
Deudores				
Saldos deudores mayores al 4% -				
Cientes del exterior	50.541.069	36%	45.225.884	36%
Otros deudores menores al 4%	87.976.581	64%	81.443.279	64%
	138.517.650	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:

Vencimiento	31 de enero de 2021		
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos	Total
2021/2022	106.241.099	55.674.285	161.915.384
2022/2023	510.443	30.025.882	30.536.325
2023/2024	1.313.381	12.083.178	13.396.559
2024/2025	567.397	8.920.625	9.488.022
2025/2026	293.759	6.792.252	7.086.011
2026/2027	-	6.317.167	6.317.167
2027/2028	-	6.317.167	6.317.167
2028/2029	-	6.317.167	6.317.167
2029/2030	-	4.142.167	4.142.167
2030/2031	-	1.967.162	1.967.162
	108.926.079	138.557.052	247.483.131

Vencimiento	31 de julio de 2020		
	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 enero de 2021	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos a tasa fija corto plazo	9.490.259	-	-	-	9.490.259
Préstamos a tasa fija largo plazo	40.103.183	25.017.071	11.189.798	-	76.310.052
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo	1.441.348	4.634.461	12.678.038	15.921.166	34.675.013
Préstamo Precio Diferido	6.663.057	2.542.015	7.242.813	10.793.915	27.241.800
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	106.241.099	510.443	2.174.537	-	108.926.079
	163.938.946	32.703.990	33.285.186	26.715.081	256.643.203

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 enero de 2021 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 enero de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.267.355	1.267.355
Obligaciones hipotecarias reajustables	110.351	-	-	110.351
Total activos	110.351	-	1.267.355	1.377.706

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 enero de 2021, 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 relevante en el corto plazo.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

a. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

b. Provisión para créditos deteriorados

La Dirección y la Gerencia han realizado estimaciones significativas para medir las pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar en aplicación del método simplificado de la NIIF 9. Para ello ha agrupado las mismas en base a las características comunes de riesgo de crédito y días de vencidos respecto al plazo de cobro estipulado y basado la determinación de las tasas de pérdidas esperadas en los perfiles de pago de venta 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

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>	<u>31 de enero de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
Costo o valuación	398.940.446	341.303.792	331.332.501	332.325.437
Depreciación acumulada	(174.099.462)	(160.057.167)	(146.013.243)	(131.606.326)
Valor neto en libros	<u>224.840.984</u>	<u>181.246.625</u>	<u>185.319.258</u>	<u>200.719.111</u>
Inmuebles terrenos y edificios	46.850.120	49.551.571	52.312.601	54.852.448
Vehículos	1.877.829	1.547.195	1.514.906	1.731.809
Maquinaria industrial	94.923.147	101.167.902	109.557.335	119.317.032
Mobiliario, equipos y otros	3.144.155	3.132.103	3.549.248	3.487.559
Activos por derecho de uso	2.521.083	3.036.021	3.550.959	-
Obras en curso	75.524.650	19.784.850	14.779.955	11.923.148
Importaciones en trámite	-	3.026.983	54.254	9.407.115
	<u>224.840.984</u>	<u>181.246.625</u>	<u>185.319.258</u>	<u>200.719.111</u>

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	78.360	98.861	172.401	573.466	-	3.662.438	54.254	4.639.780
Retiros	(47.539)	(58.902)	(171.183)	(13.874)	-	-	(9.407.115)	(9.698.613)
Traslados - Transferencias de obras en curso	132.107	-	673.524	-	-	(805.631)	-	-
Valor 31/01/2020	77.568.182	10.008.345	212.324.722	12.531.146	4.065.897	14.779.955	54.254	331.332.501
Adiciones	-	137.608	735.299	49.758	-	7.142.147	2.972.729	11.037.541
Retiros	(36.361)	(157.214)	(756.440)	(9.385)	-	(106.850)	-	(1.066.250)
Traslados - Transferencias de obras en curso	2.318	229.658	1.798.426	-	-	(2.030.402)	-	-
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	26.370	36.502	773.162	127.364	-	60.042.924	-	61.006.322
Retiros	-	(62.491)	(12.759)	(267.435)	-	-	(3.026.983)	(3.369.668)
Traslados - Transferencias de obras en curso	2.892	637.526	2.574.528	1.088.178	-	(4.303.124)	-	-
Valor 31/01/2021	77.563.401	10.829.934	217.436.938	13.519.626	4.065.897	75.524.650	-	398.940.446

	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	2.732.224	315.764	10.560.079	500.941	514.938	-	-	14.623.946
Retiros	(29.449)	(58.902)	(125.640)	(3.038)	-	-	-	(217.029)
Depreciación 31/01/2020	25.255.581	8.493.439	102.767.387	8.981.898	514.938	-	-	146.013.243
Cargo del período	2.726.987	300.294	10.792.922	458.322	514.938	-	-	14.793.463
Retiros	-	(122.531)	(626.204)	(804)	-	-	-	(749.539)
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	2.730.713	294.527	10.404.353	440.449	514.938	-	-	14.384.980
Retiros	-	(62.491)	(12.759)	(267.435)	-	-	-	(342.685)
Traslados	-	48.867	(811.908)	763.041	-	-	-	-
Depreciación 31/01/2021	30.713.281	8.952.105	122.513.791	10.375.471	1.544.814	-	-	174.099.462

El valor neto en libros de Propiedades, planta y equipo incluye bienes otorgados en préstamo a las subsidiarias y terceros por US\$ 7.679.793 (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\$ 2.507.680 correspondiente a Inmuebles y US\$ 13.403 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\$ 501.536 correspondiente a Inmuebles y US\$ 13.402 correspondiente a Mobiliario, equipos y otros (US\$ 501.536 y US\$ 13.402 respectivamente al 31 de enero de 2020).

6.3 Tasaciones

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

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2020 se cumplió con el plan de tasación establecido. Para tales efectos CONAPROLE contrata a tasadores externos e independientes para que procedan a realizar la determinación de los nuevos valores revaluados de la planta industrial correspondiente.

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

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

6.3.1 Niveles de jerarquía de valores razonables

El siguiente cuadro presenta los activos no financieros 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 enero de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	46.850.120	46.850.120
Maquinaria industrial	-	-	94.923.147	94.923.147
Total	-	-	141.773.267	141.773.267

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 enero de 2021	31 de julio de 2020	
Inmuebles - terrenos	5.847.310	5.847.310	Metro cuadrado / Hectárea
Inmuebles - edificios	41.002.810	43.704.261	Metro cuadrado construido
Maquinaria industrial	94.923.147	101.167.902	Costo de reposición
Total	141.773.267	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	78.360	172.401	250.761
Retiros	(18.090)	(45.543)	(63.633)
Depreciaciones del período	(2.732.224)	(10.560.079)	(13.292.303)
Traslados - Transferencias de obras en curso	132.107	673.524	805.631
Valor neto 31/01/2020	52.312.601	109.557.335	161.869.936
Adiciones	-	735.299	735.299
Retiros	(36.361)	(130.236)	(166.597)
Depreciaciones del período	(2.726.987)	(10.792.922)	(13.519.909)
Traslados - Transferencias de obras en curso	2.318	1.798.426	1.800.744
Valor neto 31/07/2020	49.551.571	101.167.902	150.719.473
Adiciones	26.370	773.162	799.532
Depreciaciones del período	(2.730.713)	(10.404.353)	(13.135.066)
Traslados - Transferencias de obras en curso	2.892	3.386.436	3.389.328
Valor neto 31/01/2021	46.850.120	94.923.147	141.773.267

6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US\$ 4.242.027 al 31 de enero de 2021 (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 enero de 2021 y el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2020, no se activaron costos financieros.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>	<u>31 de enero de 2020</u>	<u>31 de julio de 2019</u>
Costo o valuación	1.525.625	1.525.625	1.525.625	1.525.625
Deterioro	<u>(630.052)</u>	<u>(630.052)</u>	<u>(630.052)</u>	<u>(630.052)</u>
Valor neto en libros	<u>895.573</u>	<u>895.573</u>	<u>895.573</u>	<u>895.573</u>

7.2 Evolución

	<u>Marcas</u>
Valor neto al 31/07/2019	<u>895.573</u>
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/01/2020	<u>895.573</u>
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/07/2020	<u>895.573</u>
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/01/2021	<u>895.573</u>

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

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Productores de Leche S.A.	9.164.103	9.321.229
Cerealín S.A.	1.071.817	974.795
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli.	1.345.937	1.191.915
Conapac S.A.	946.103	697.505
Trading Cheese Inc.	<u>266.082</u>	<u>261.563</u>
	<u>12.794.042</u>	<u>12.447.007</u>
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo (Nota 12.2)	<u>(49.576)</u>	<u>(49.893)</u>
	<u>12.744.466</u>	<u>12.397.114</u>



Inicialado para identificación

8.2 Evolución

	Saldo al 31 de julio de 2020	Resultado por conversión	Resultado por inversión	Saldo al 31 de enero de 2021
Inversiones en subsidiarias	12.447.007	(99.171)	446.206	12.794.042
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(49.893)	(12.331)	12.648	(49.576)
	12.397.114	(111.502)	458.854	12.744.466

	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 enero de 2021	31 de julio de 2020
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	110.351	110.096
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.234.704	1.234.704
Conabia S.A.	32.651	32.651
	1.377.706	1.377.451

10. EXISTENCIAS

10.1 Composición

	31 de enero de 2021		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	100.695.713	44	87.556.850	48
Materiales y suministros	3.977.573	10.127.609	3.846.185	9.609.787
Productos en proceso	10.215.702	-	8.585.143	-
Material de envasado	6.085.923	1.254.747	7.337.777	1.208.558
Materias primas	4.282.624	247.160	4.848.992	303.826
Envases retornables	-	3.051.353	-	2.597.792
Importaciones en trámite	4.681.349	-	3.326.665	-
Mercadería de reventa	1.138.044	-	1.966.765	-
Provisión por deterioro (Nota 10.2)	(2.527.940)	(10.875.864)	(3.707.683)	(10.600.565)
	128.548.988	3.805.049	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\$ 4.534.899 al 31 de enero de 2021 (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 enero de 2021
Provisión por deterioro	14.308.248	-	(904.444)	13.403.804

	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 enero de 2021				
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	1.377.706	1.377.706	-	1.377.706
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	174.565.287	-	174.565.287	20.318.283	194.883.570
Inversiones temporarias	50.089.359	-	50.089.359	-	50.089.359
Efectivo	31.335.368	-	31.335.368	-	31.335.368
Total	255.990.014	1.377.706	257.367.720	20.318.283	277.686.003

	31 de enero de 2021				
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Pasivos					
Préstamos	138.557.052	-	138.557.052	-	138.557.052
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	108.926.079	-	108.926.079	16.488.200	125.414.279
Total	247.483.131	-	247.483.131	16.488.200	263.971.331

	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 valor razonable con cambio en resultados		Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
	A costo amortizado				
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 enero de 2021	31 de julio de 2020
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	5.121.319	20.665.058
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	108.545.229	81.047.027
Clientes existentes con incumplimientos en el pasado	24.851.102	24.957.078
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	138.517.650	126.669.163
Efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	54.635.721	49.722.543
A2	8.761.900	-
Aaa	-	7.728.985
Aa2	-	5.808.272
BAA	17.527.108	-
BBB	28.884	3.085.594
Sin calificación	426.041	15.171
	81.379.654	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 enero de 2021		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)	85.604.956	-	91.819.740	-
Créditos simples por ventas plaza	30.395.597	-	22.828.426	-
Créditos documentados	8.377.910	1.312.739	7.494.908	-
Cartas de crédito	12.826.448	-	4.526.089	-
Remitentes de leche (Notas 12.3 y 27)	34.633.462	-	74.105.316	-
Partes relacionadas (Notas 12.2 y 27)	32.127.790	-	25.638.046	-
Devolución de impuestos indirectos	12.302.266	-	11.211.031	-
Anticipos a proveedores	3.734.464	4.242.027	2.820.569	32.018.266
Créditos ajenos al giro	414.919	-	186.519	-
Adelantos al personal	36.555	2.971	35.087	3.813
Diversos	2.513.368	-	2.235.884	-
Instrumentos financieros derivados (Nota 12.7)	179.807	-	-	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	(33.821.709)	-	(34.415.237)	-
Créditos fiscales	-	-	586.006	-
	189.325.833	5.557.737	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 2,76% al 31 de enero de 2021 (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 enero de 2021

Incluye US\$ 32.495.217 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 89.574, N° 89.663, N° 89.717, N° 89.801, N° 89.881 y N° 89.950. La forma y plazo en cómo estos saldos adeudados al 31 de enero de 2021 por prima socio cooperario serán cancelados, será resuelta en la próxima asamblea anual.

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 enero de 2021 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 el último 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:

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
0-30 días vencidos	9.615.891	11.058.554
30-90 días vencidos	5.359.207	7.544.630
Más de 90 días vencidos	406.853	574.656
	<u>15.381.951</u>	<u>19.177.840</u>

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

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
0-30 días vencidos	4.131.724	28.784
30-90 días vencidos	1.868.722	4.377.626
Más de 90 días vencidos	26.418.754	29.963.800
	<u>32.419.200</u>	<u>34.370.210</u>

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 enero de 2021
Provisión para créditos deteriorados	34.415.237	-	(588.472)	(5.056)	33.821.709
	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 enero de 2021						
Créditos por exportación	49.065.753	5.885.311	3.482.878	1.801.587	25.369.427	85.604.956
Tasa de pérdida esperada	2,84%	69,79%	25,20%	1,19%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	20.374.882	7.603.714	1.661.664	188.265	567.072	30.395.597
Tasa de pérdida esperada	0,03%	0,29%	55,50%	23,69%	100,00%	-
Créditos documentados	9.690.649	-	-	-	-	9.690.649
Cartas de crédito	12.826.448	-	-	-	-	12.826.448
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	68.628.113	258.590	81.975	11.560	889.108	69.869.346
Tasa de pérdida esperada	-	1,01%	2,79%	4,18%	54,24%	-
Total previsión créditos deteriorados	1.402.509	4.131.724	1.802.290	66.432	26.418.754	33.821.709
	No vencido	Menos de 30 días vencido	Entre 30 y 60 días vencido	Entre 60 y 90 días vencido	Más de 90 días vencido	Total
Al 31 de julio de 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

12.7 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.



Inicialado para identificación

Durante el período finalizado el 31 de enero de 2021 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 40,3, equivalentes a mill. BRL 219,7. Con el Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de mill. RUB 27,3, equivalentes a mill. US\$ 0,3 y de compra de mill. RUB 83,2, equivalentes a mill. US\$ 1,1.

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

Durante el período finalizado el 31 de enero de 2021 se firmaron 28 contratos SWAP para recibir precio fijo de leche en polvo a cambio de variable con Banco ITAU Uruguay S.A. por un total de 3.100 toneladas.

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

13. INVERSIONES TEMPORARIAS

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses (Nota 13.1)	35.405.125	50.149.802
Inversiones Temporarias en moneda nacional (Nota 13.2)	14.678.935	1.982.254
Intereses a cobrar	5.299	1.467
	<u>50.089.359</u>	<u>52.133.523</u>

13.1 Inversiones temporarias en dólares estadounidenses

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. El plazo de estas inversiones es de 1 día (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 y a letras de regulación monetaria. El plazo de las inversiones es de 1 a 175 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 2,76% al 31 de enero de 2021 (3,28% al 31 de julio de 2020), dentro del nivel 2 de jerarquía.

14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

14.1 Efectivo

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Bancos	31.290.295	14.227.042
Caja	45.073	24.527
	<u>31.335.368</u>	<u>14.251.569</u>

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

14.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Efectivo (Nota 14.1)	31.335.368	14.251.569
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	47.099.886	52.133.523
	<u>78.435.254</u>	<u>66.385.092</u>

15. APORTES

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Aportes iniciales (Nota 15.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 15.2)	90.250.644	86.408.528
Reexpresión monetaria (Nota 15.3)	6.182.205	6.182.205
	<u>97.697.393</u>	<u>93.855.277</u>

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

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
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)	<u>(3.965.163)</u>	<u>(3.853.661)</u>
	<u>40.013.358</u>	<u>40.124.860</u>

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 enero de 2021		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)	39.319.014	-	25.176.712	-
Proveedores de plaza	33.386.265	-	24.448.434	-
Proveedores por importaciones	7.608.019	1.135.101	7.330.439	1.402.743
Partes relacionadas (Nota 27)	14.113.282	-	1.284.810	-
Provisión por remuneraciones	7.272.482	-	7.319.587	-
Retenciones a productores	10.453.794	-	9.126.970	-
Remuneraciones a pagar	2.994.395	-	206.500	-
Cargas sociales a pagar	2.667.907	-	2.546.181	-
Anticipos recibidos de clientes	1.632.107	-	643.534	-
Retenciones al personal	474.169	-	434.638	-
Impuestos a pagar	1.447.140	-	866.108	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 18.3)	1.016.356	1.549.879	1.017.886	2.054.241
Otros	344.369	-	386.943	-
	122.729.299	2.684.980	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 2,76% al 31 de enero de 2021 (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

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

	31 de enero de 2021	31 de julio de 2020
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año	1.016.356	1.017.886
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo entre 2 y 4 años	1.549.879	2.054.241
	2.566.235	3.072.127

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

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)	34.348	46.334
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Costo de ventas)	-	10.740
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	157.607	147.244
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	464	17.660
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Costo de ventas)	1.111.927	1.190.850
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	41.916	30.396

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos del período son de US\$ 1.852.154 al 31 de enero de 2021 (US\$ 1.937.130 al 31 de enero de 2020).

19. PRÉSTAMOS

19.1 Composición

	<u>31 de enero de 2021</u>		<u>31 de julio de 2020</u>	
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>
Préstamos bancarios	19.416.083	41.714.478	22.060.718	49.645.810
Préstamo Precio Diferido	6.663.057	17.704.505	6.069.275	16.790.025
Obligaciones negociables	29.595.145	23.463.784	28.735.834	25.260.947
Instrumentos financieros derivados	-	-	(307.201)	-
	<u>55.674.285</u>	<u>82.882.767</u>	<u>56.558.626</u>	<u>91.696.782</u>

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	<u>31 de enero de 2021</u>			
	<u>Porción corriente de</u>		<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Corto plazo</u>	<u>largo plazo</u>			
International Finance Corporation 2012 (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	742.905	363.636	1.106.541
International Finance Corporation 2019 (Notas 19.1.2 y 19.2)	-	121.743	18.000.000	18.121.743
BID Invest 2019 (Notas 19.1.2 y 19.2)	-	81.162	12.000.000	12.081.162
Otros préstamos (Notas 19.1.3 y 19.2)	3.182.472	15.287.801	11.350.842	29.821.115
Obligaciones negociables (Nota 19.1.4)	6.307.787	23.287.358	23.463.784	53.058.929
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.5)	-	6.663.057	17.704.505	24.367.562
	<u>9.490.259</u>	<u>46.184.026</u>	<u>82.882.767</u>	<u>138.557.052</u>

31 de julio de 2020				
	Porción corriente de			
	Corto plazo	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	(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 Rodriguez.

Las tasas de interés aplicables son:

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

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Febrero 2013	15.000.000	-	15.000.000
Febrero 2015	-	1.000.000	14.000.000
Agosto 2015	-	1.000.000	13.000.000
Febrero 2016	-	1.000.000	12.000.000
Agosto 2016	-	1.000.000	11.000.000
Setiembre 2016	-	7.000.000	4.000.000
Febrero 2017	-	363.636	3.636.364
Agosto 2017	-	363.636	3.272.728
Febrero 2018	-	363.636	2.909.092
Agosto 2018	-	363.636	2.545.456
Febrero 2019	-	363.636	2.181.820
Agosto 2019	-	363.636	1.818.184
Febrero 2020	-	363.636	1.454.548
Agosto 2020	-	363.636	1.090.909
Enero 2021	-	-	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 Rodriguez. La tasa de interés aplicable es LIBOR más 2% anual.

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

a) IFC

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Abril 2020	18.000.000	-	18.000.000
Enero 2021	-	-	18.000.000

b) BID Invest

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Abril 2020	12.000.000	-	12.000.000
Enero 2021	-	-	12.000.000

19.1.3 Otros préstamos

Al 31 de enero de 2021 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
Diciembre 2020	-	3.784.549	11.353.647
Enero 2021	-	-	11.353.647

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
Enero 2021	-	-	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 enero de 2021 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\$ 18.441.885 (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 15 emisiones, por plazos de 1 a 7 años y 3 meses con amortizaciones semestrales. Al 31 de enero de 2021 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 55.379.436 (US\$ 47.523.929 al 31 de julio de 2020) de las cuales quedan en circulación US\$ 34.181.374 (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\$ 10.581.427 (US\$ 7.843.656 al 31 de julio de 2020), que corresponden a obligaciones con opción de cancelación anticipada. Se ha adoptado un supuesto conservador de que se ejerce el 100% de las mismas. Según datos históricos, para las emisiones realizadas, en ningún caso el ejercicio de las mismas superó el 7,5% de las opciones posibles y su promedio es en torno al 2,5%.

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 enero de 2021	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)	3.596.467	6.069.276
Intereses	402.671	713.184
Pagos (Nota 27.3)	(2.490.876)	(3.956.555)
Transferencias	-	8.306
Saldo al cierre	<u>24.367.562</u>	<u>22.859.300</u>

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

Más allá de lo descrito anteriormente, al 31 de enero de 2021 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 enero de 2021			
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio	Deuda nominada en EUR	Tasa Promedio
2021/2022	52.640.235	3,48%	3.034.050	0,12%
2022/2023	30.025.882	3,45%	-	-
2023/2024	12.083.178	3,35%	-	-
2024/2025	8.920.625	3,30%	-	-
2025/2026	6.792.252	2,93%	-	-
2026/2027	6.317.167	2,56%	-	-
2027/2028	6.317.167	2,56%	-	-
2028/2029	6.317.167	2,56%	-	-
2029/2030	4.142.167	2,73%	-	-
2030/2031	1.967.162	3,25%	-	-
	135.523.002		3.034.050	

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 enero de 2021	31 de julio de 2020	31 de enero de 2021	31 de julio de 2020
Préstamos largo plazo	82.882.767	91.696.782	75.955.360	91.213.841
	82.882.767	91.696.782	75.955.360	91.213.841

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 2,76% al 31 de enero de 2021 (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:
- 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);
 - Solidaria de los Directores de CONAPROLE frente al BROU;
 - 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\$ 71.214.008. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

(iii) Cesión de créditos

Cesión a favor del Banco Santander del 50% del saldo a cobrar descrito en Nota 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 enero de 2021 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\$ 4.867.060 (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.

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Saldo al inicio	148.255.408	112.385.838
Incrementos de préstamos en efectivo ⁽¹⁾	11.588.012	90.042.325
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.5)	3.596.467	6.069.276
Cancelaciones	(25.041.058)	(61.407.182)
Intereses perdidos (Nota 25)	2.240.753	3.856.043
Intereses pagados	(2.104.897)	(3.160.229)
Otros	22.367	469.337
Saldo al final	<u>138.557.052</u>	<u>148.255.408</u>

⁽¹⁾ Corresponde al incremento de préstamos brutos en efectivo del período. El monto de incrementos de préstamos en efectivo que se muestra en el Estado de flujos de efectivo incluye el monto de incrementos brutos y la constitución de Inversiones temporarias con vencimiento original mayor a 3 meses de US\$ 2.985.640 (constitución de US\$ 2.880 al 31 de julio de 2020).

20. PROVISIONES

20.1 Composición

	31 de enero de 2021		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)	1.049.293	173.447	2.784.842	37.714
Reembolsos (Nota 20.3)	2.976.142	-	2.205.413	-
Litigios (Nota 20.4)	14.887.618	-	13.789.491	-
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 20.5)	136.558	-	134.260	-
	19.049.611	173.447	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 enero de 2021 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 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\$ 357.864 y que actualizados se estiman en US\$ 2,4 millones), correspondiente a créditos no cobrados. A la fecha, con resolución de este proceso para la realización de evaluación del inmueble otorgado en garantía y su ejecución, se está a la espera de la resolución del juez sobre recurso presentado por DNF Serviços Administrativos Ltda. – ME.

Adicionalmente, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME inició en el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2010, una demanda judicial a CONAPROLE do Brasil Com. Imp. e Exp. Eireli. y a CONAPROLE por un importe de R\$ 12.496.808 (equivalentes a US\$ 2.282.147), correspondiente a la cobranza de comisiones impagas.

Con fecha 28 de marzo de 2014, se emitió una sentencia en primera instancia que dispuso el pago del monto reclamado más reajustes y costos (estimado en un total de US\$ 19,1 millones).

Con fecha 25 de agosto de 2014, CONAPROLE interpuso el recurso de apelación. Con fecha 7 de noviembre de 2016, el Tribunal de apelaciones aprobó la revocación de la sentencia de primera instancia en favor de CONAPROLE, enviando el caso nuevamente a primera instancia para la realización de las actividades periciales correspondientes. Con fecha 9 de diciembre de 2019 fue emitido informe pericial el cual fue impugnado con fecha 20 de enero de 2020. Con fecha 9 de febrero de 2021, el Juez determinó la realización de una nueva pericia.

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 enero de 2021 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 enero de 2021
Beneficios al personal	2.822.556	(2.031.780)	431.964	1.222.740
Reembolsos	2.205.413	(329.151)	1.099.880	2.976.142
Litigios	13.789.491	-	1.098.127	14.887.618
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	134.260	-	2.298	136.558
	18.951.720	(2.360.931)	2.632.269	19.223.058

	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.

Información acumulada

Mercado	31 de enero de 2021	31 de enero de 2020
Mercado interno	137.814.500	140.369.154
Mercado externo	277.387.937	280.810.635
	415.202.437	421.179.789

Información trimestral

Mercado	31 de enero de 2021	31 de enero de 2020
Mercado interno	71.526.047	72.976.819
Mercado externo	131.688.684	146.075.845
	203.214.731	219.052.664

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

Información acumulada

Continente	31 de enero de 2021	31 de enero de 2020
América	111.812.442	50.727.183
África	83.844.344	119.877.366
Asia	81.731.151	110.206.086
	277.387.937	280.810.635

Información trimestral

<u>Continente</u>	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
América	64.795.622	18.968.245
África	30.514.670	70.805.757
Asia	36.378.392	56.301.843
	<u>131.688.684</u>	<u>146.075.845</u>

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 enero de 2021

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas y distribución</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Información acumulada				
Leche y crema (Nota 27.3)	210.981.253	-	-	210.981.253
Retribuciones personales	19.348.381	1.558.336	5.274.485	26.181.202
Fletes internos	12.281.262	2.953.445	13.022	15.247.729
Depreciaciones ⁽¹⁾	12.539.050	913.545	816.163	14.268.758
Material de envasado	14.233.699	-	-	14.233.699
Cargas sociales	8.955.840	724.282	3.654.990	13.335.112
Servicios de terceros	4.993.078	3.241.705	3.054.072	11.288.855
Materias primas varias	11.276.237	-	-	11.276.237
Electricidad, agua y combustibles	10.833.578	34.557	101.946	10.970.081
Gastos varios	4.406.816	619.947	3.832.153	8.858.916
Gastos de exportaciones	-	6.236.484	-	6.236.484
Reparación y mantenimiento	4.447.816	88.534	925.905	5.462.255
Publicidad	1.917	3.541.284	59.302	3.602.503
Arrendamientos	178.355	1.481.176	-	1.659.531
Impuestos	216.723	807.827	233.775	1.258.325
Seguros	-	2.506	271.973	274.479
Desvalorización, pérdidas y muestras	699.134	184.096	(1.021.634)	(138.404)
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	-	-	(588.472)	(588.472)
	<u>315.393.139</u>	<u>22.387.724</u>	<u>16.627.680</u>	<u>354.408.543</u>

⁽¹⁾ Incluye el monto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US\$ 14.384.980 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 116.222.

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Información trimestral				
Leche y crema	104.717.576	-	-	104.717.576
Retribuciones personales	10.130.604	754.863	2.569.166	13.454.633
Fletes internos	6.265.006	1.498.686	9.162	7.772.854
Depreciaciones	6.720.319	453.891	413.809	7.588.019
Material de envasado	7.077.831	-	-	7.077.831
Cargas sociales	4.785.580	356.259	1.633.323	6.775.162
Materias primas varias	6.003.675	-	-	6.003.675
Servicios de terceros	2.797.959	1.950.789	1.458.275	6.207.023
Electricidad, agua y combustibles	5.885.113	14.158	50.322	5.949.593
Gastos varios	2.380.807	260.171	2.054.505	4.695.483
Gastos de exportaciones	-	3.317.282	-	3.317.282
Reparación y mantenimiento	2.297.785	32.112	388.600	2.718.497
Publicidad	1.116	2.093.092	27.011	2.121.219
Arrendamientos	107.590	692.508	-	800.098
Impuestos	88.624	548.453	149.502	786.579
Seguros	-	1.230	137.721	138.951
Desvalorización, pérdidas y muestras	119.718	52.418	(93.589)	78.547
Provisión para créditos deteriorados	-	-	524.843	524.843
	159.379.303	12.025.912	9.322.650	180.727.865

Período finalizado el 31 de enero de 2020

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Información acumulada				
Leche y crema (Nota 27.3)	203.440.351	-	-	203.440.351
Retribuciones personales	18.847.068	4.580.089	5.519.415	28.946.572
Cargas sociales	8.705.468	2.101.347	4.361.983	15.168.798
Fletes internos	12.240.811	3.452.983	7.096	15.700.890
Material de envasado	15.244.969	-	-	15.244.969
Depreciaciones ⁽¹⁾	12.994.443	941.627	900.133	14.836.203
Electricidad, agua y combustibles	12.123.370	47.046	135.224	12.305.640
Servicios de terceros	3.750.146	3.585.559	3.399.768	10.735.473
Materias primas varias	10.693.815	-	-	10.693.815
Gastos varios	4.811.146	971.248	3.203.024	8.985.418
Gastos de exportaciones	-	8.116.643	-	8.116.643
Reparación y mantenimiento	4.577.711	184.214	624.160	5.386.085
Publicidad	2.155	4.244.353	67.239	4.313.747
Arrendamientos	206.160	1.911.378	830	2.118.368
Impuestos	282.449	788.404	240.301	1.311.154
Desvalorización, pérdidas y muestras	588.661	1.038.017	979.561	2.606.239
Seguros	-	(1.693)	327.879	326.186
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	-	-	2.268.595	2.268.595
	308.508.723	31.961.215	22.035.208	362.505.146

⁽¹⁾ Incluye el neto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US\$ 14.623.946 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 212.257.

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Información trimestral				
Leche y crema	106.307.290	-	-	106.307.290
Retribuciones personales	10.324.332	2.329.268	2.669.493	15.323.093
Cargas sociales	4.845.480	1.079.044	2.343.965	8.268.489
Fletes internos	6.568.318	1.866.701	4.227	8.439.246
Material de envasado	8.162.927	-	-	8.162.927
Depreciaciones	7.126.518	474.569	435.342	8.036.429
Electricidad, agua y combustibles	6.438.994	24.220	61.340	6.524.554
Servicios de terceros	2.143.309	1.830.482	1.687.968	5.661.759
Materias primas varias	5.564.050	-	-	5.564.050
Gastos varios	2.559.597	533.158	1.955.407	5.048.162
Gastos de exportaciones	-	4.937.558	-	4.937.558
Reparación y mantenimiento	2.542.313	92.921	234.545	2.869.779
Publicidad	1.108	2.530.816	43.240	2.575.164
Arrendamientos	116.996	937.546	500	1.055.042
Impuestos	116.938	425.630	127.941	670.509
Desvalorización, pérdidas y muestras	(1.039.833)	435.945	938.230	334.342
Seguros	-	1.410	137.048	138.458
Provisión para créditos deteriorados	-	-	3.330.898	3.330.898
	161.778.337	17.499.268	13.970.144	193.247.749

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	31 de enero de 2021	31 de enero de 2020
Información acumulada		
Ingresos no operativos	602.615	195.602
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	36.588	342.947
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	1.034.194	-
Diferencia de cambio de partidas operativas	(516.771)	852.769
Otros	536.752	25.065
	1.693.378	1.416.383
Información trimestral		
Ingresos no operativos	334.745	106.115
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	6.588	330.685
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	1.034.194	-
Diferencia de cambio de partidas operativas	1.300.703	28.598
Otros	503.041	13.949
	3.179.271	479.347

24. OTROS RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
Información acumulada		
Diferencia de cambio de efectivo e inversiones temporarias	129.036	(857.290)
Intereses ganados	350.508	745.274
Descuentos obtenidos	201.541	221.945
Otros resultados financieros	(828.901)	(300.084)
	<u>(147.816)</u>	<u>(190.155)</u>
	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
Información trimestral		
Diferencia de cambio de efectivo e inversiones temporarias	173.791	(121.565)
Intereses ganados	177.309	361.564
Descuentos obtenidos	100.531	111.480
Otros resultados financieros	(3.591.035)	(177.669)
	<u>(3.139.404)</u>	<u>173.810</u>

25. EGRESOS FINANCIEROS

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
Información acumulada		
Diferencia de cambio de préstamos	(22.367)	203.791
Intereses perdidos	(2.240.753)	(1.687.207)
Comisiones bancarias	(406.334)	(482.965)
Multas y recargos	(2.505)	-
	<u>(2.671.959)</u>	<u>(1.966.201)</u>
	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
Información trimestral		
Diferencia de cambio de préstamos	3.897	98.036
Intereses perdidos	(1.155.411)	(683.878)
Comisiones bancarias	(220.785)	(249.602)
Multas y recargos	(168)	-
	<u>(1.372.467)</u>	<u>(835.444)</u>

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

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Valores recibidos en garantía	106.718.116	92.771.017
Otros	1.236.622	832.063
	<u>107.954.738</u>	<u>93.603.080</u>

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 enero de 2021 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US\$ 1.448.811 (US\$ 1.839.478 al 31 de julio de 2020).

Al 31 de enero de 2021 CONAPROLE había avalado vales en instituciones financieras de plaza correspondientes a PROLESA y Conapac S.A. por US\$ 38.327.059 (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

		<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 12)	Subsidiarias	32.127.790	25.638.046
	Otras partes relacionadas	5.102.122	11.179.913
		<u>37.229.912</u>	<u>36.817.959</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 18)	Subsidiarias	14.113.282	1.284.810
	Otras partes relacionadas	4.915.503	3.619.661
		<u>19.028.785</u>	<u>4.904.471</u>

27.2 Transacciones con partes relacionadas

		<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
Compras de bienes o servicios	Subsidiarias	(3.651.228)	(3.873.614)
	Otras partes relacionadas	<u>(37.321.600)</u>	<u>(35.000.380)</u>
		<u>(40.972.828)</u>	<u>(38.873.994)</u>
Ventas de bienes o servicios	Subsidiarias	56.830.114	19.977.445
		<u>56.830.114</u>	<u>19.977.445</u>
Resultado por inversiones (Nota 8.2)	Subsidiarias	458.854	1.779.617
		<u>458.854</u>	<u>1.779.617</u>

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total al 31 de enero de 2021 (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.

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
Compras de leche (Nota 22.1)	(210.981.253)	(203.440.351)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 12.3)	(32.495.217)	(33.873.231)
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 19.1.5)	1.105.591	773.686
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 15.2)	3.842.116	3.698.329
Total desembolsos	<u>(238.528.763)</u>	<u>(232.841.567)</u>

28. HECHOS POSTERIORES

El 18 de febrero de 2021 se pre canceló la totalidad del saldo adeudado (US\$ 1.090.909) correspondiente al contrato de préstamo firmado con IFC en julio de 2012 (Nota 19.1.1).

El 24 de marzo de 2021 se realizó la décimo sexta emisión de Conahorro III por un importe de hasta U\$S 5.000.000 a 3 años y 3 meses de plazo con pago semestral de intereses a una tasa lineal de 2% anual.

Con excepción de lo anterior, con posterioridad al 31 de enero de 2021 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.