

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

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

Contenido

Informe de revisión

Estados financieros intermedios consolidados

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

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 consolidados de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE), que comprenden el estado consolidado de posición financiera al 31 de enero de 2021, y los correspondientes estados consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 y 8, 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, que se encuentran incluidas en los presentes estados financieros, representan activos netos por US\$ 32.260.160, ingresos netos por US\$ 53.758.523 y pérdidas y ganancias por US\$ 270.359 -ganancia- (al 31 de julio de 2020, activos netos por US\$ 14.043.702, ingresos netos por US\$ 41.030.439 y pérdidas y ganancias por US\$ 1.776.264 -ganancia respectivamente). 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 incluidos en los presentes estados financieros consolidados. En consecuencia, no nos es posible concluir si podrían ser necesarios ajustes sobre los referidos saldos.

PricewaterhouseCoopers Ltda., Cerrito 461 Piso 1, T: +598 29160463
11.000 Montevideo, Uruguay, www.pwc.com.uy

- Según se describe en Nota 3.3 a los presentes estados financieros consolidados, CONAPROLE informa segmentos de operaciones. Las revelaciones incluidas en los presentes estados financieros consolidados no cumplen con los requerimientos establecidos por la NIIF 8 - Segmentos de operación.

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 y el efecto de la situación descrita en el párrafo 4, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los referidos estados financieros intermedios consolidados 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 individuales de CONAPROLE 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. 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

PricewaterhouseCoopers

Julia Cabrera
JULIA CABRERA DEARMAS
CONTADOR PÚBLICO
C.J.P.P.U 66559



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

**Estado intermedio consolidado 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	244.603.529	201.661.595
Activos intangibles	7	899.599	899.599
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	8	1.377.706	1.377.451
Existencias	9	4.247.708	3.562.105
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	7.127.761	33.832.041
Total del activo no corriente		258.256.303	241.332.791
Activo corriente			
Existencias	9	156.317.006	132.985.141
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	197.794.190	217.176.754
Inversiones temporarias	12	50.089.359	52.133.523
Efectivo	13	37.353.743	18.851.869
Total del activo corriente		441.554.298	421.147.287
Total del activo		699.810.601	662.480.078
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	14	97.697.393	93.855.277
Reservas	15	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	16	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	17	2.954.256	3.844.381
Préstamos	18	94.638.387	104.280.937
Provisiones	19	259.378	127.899
Total del pasivo no corriente		97.852.021	108.253.217
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	133.907.004	104.814.147
Préstamos	18	83.560.884	61.550.783
Provisiones	19	19.114.442	18.988.434
Total del pasivo corriente		236.582.330	185.353.364
Total del pasivo		334.434.351	293.606.581
Total de patrimonio y pasivo		699.810.601	662.480.078

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

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

**Estado intermedio consolidado de ganancias y pérdidas
por el 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		274.983.869	291.327.638	127.385.725	151.518.752
Locales		233.808.942	230.280.336	117.577.843	115.037.189
Descuentos y bonificaciones		(19.377.220)	(23.493.149)	(11.517.738)	(13.588.480)
Total Ingresos	21	489.415.591	498.114.825	233.445.830	252.967.461
Costo de ventas	22 y 28	(382.153.181)	(376.128.440)	(189.089.392)	(192.949.220)
Utilidad bruta		107.262.410	121.986.385	44.356.438	60.018.241
Gastos de administración y ventas	22	(44.738.006)	(60.101.924)	(24.325.118)	(34.252.473)
Otras ganancias y pérdidas	23	1.418.990	905.785	3.108.617	275.557
Utilidad operativa		63.943.394	62.790.246	23.139.937	26.041.325
Otros resultados financieros	24	(151.522)	(203.182)	(3.119.519)	156.095
Egresos financieros	25	(3.115.094)	(2.704.773)	(1.633.648)	(1.252.882)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		60.676.778	59.882.291	18.386.770	24.944.538
Impuesto a la renta	26	(550.427)	(168.004)	(561.619)	(137.165)
Resultado del período		60.126.351	59.714.287	17.825.151	24.807.373

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

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

**Estado intermedio consolidado de resultados integrales
por el período finalizado el 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 período		60.126.351	59.714.287	17.825.151	24.807.373
Otros resultados integrales					
Ítems que serán reclasificados a ganancias y pérdidas					
Resultado por conversión	16	(111.502)	(52.147)	(356.059)	(7.639)
Total otros resultados integrales		(111.502)	(52.147)	(356.059)	(7.639)
Resultado integral del período		60.014.849	59.662.140	17.469.092	24.799.734

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



Inicialado para identificación

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

**Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio
por el período finalizado el 31 de enero de 2021
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Aportes	Reservas	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2019		87.175.523	49.818.241	40.747.902	181.649.573	359.391.239
Resultado del período 01.08.19 al 31.01.20		-	-	-	59.714.287	59.714.287
Otros resultados integrales	16	-	-	(52.147)	-	(52.147)
Resultado integral del período		-	-	(52.147)	59.714.287	59.662.140
Aportes	14	3.698.329	-	-	-	3.698.329
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	11.2	-	-	-	(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		-	-	(570.895)	-	(570.895)
Resultado integral del período		-	-	(570.895)	11.091.757	10.520.862
Aportes		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	16	-	-	(111.502)	-	(111.502)
Resultado integral del período		-	-	(111.502)	60.126.351	60.014.849
Aportes	14	3.842.116	-	-	-	3.842.116
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	11.2	-	-	-	(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 29 son parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

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

**Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo
por el período finalizado el 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	15.186.314	15.744.623
Intereses perdidos devengados	25	2.596.385	2.235.403
Provisión por deterioro de existencias	9	(884.444)	1.381.229
Provisión por beneficios al personal	19	431.963	129.362
Provisión litigios	19	1.090.543	2.003.775
Provisión reembolsos	19	1.099.897	10.958
Provisión por devoluciones	19	2.298	(10.759)
Provisión para créditos deteriorados	22	(680.242)	2.163.841
Intereses ganados devengados	24	(351.146)	(783.689)
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	14	3.842.116	3.698.329
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferic	18.1.4 y 18.6	3.596.467	3.305.455
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(36.588)	(342.947)
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	17.3	34.348	46.334
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	17.3	218.816	11.665.417
Diferencia de cambio generada por préstamos	25	22.206	(203.791)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		86.295.284	100.757.827
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(14.411.432)	(43.094.712)
Existencias		(23.181.799)	3.926.620
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		26.925.085	(17.324.532)
Provisiones		(2.360.931)	(1.286.263)
Efectivo proveniente de operaciones		73.266.207	42.978.940
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	11.2	(32.495.217)	(33.873.231)
Intereses cobrados		346.675	822.954
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(30.313.266)	247.304
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		36.588	417.482
Efectivo aplicado a inversiones		(62.425.220)	(32.385.491)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Incremento de préstamos en efectivo	18.6	47.430.459	53.715.428
Cancelación de préstamos	18.6	(41.979.134)	(32.236.861)
Intereses pagados	18.6	(2.283.835)	(2.042.141)
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(505.892)	(493.906)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(34.348)	(46.334)
Efectivo proveniente de financiamiento		2.627.250	18.896.186
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		13.468.237	29.489.635
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		70.985.392	37.842.618
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	13.2	84.453.629	67.332.253

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



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL
PERÍODO DE 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 14.1):

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

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

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

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

Tiene constituido domicilio legal en Magallanes 1871 (Montevideo – Uruguay). La actividad industrial se realiza en 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 16.1)	100%	100%	Brasil
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%	Brasil
Etinor S.A.	100%	100%	Uruguay
Productores de Leche S.A.	100%	100%	Uruguay
Conapac S.A.	100%	100%	Uruguay
Trading Cheese Inc.	100%	100%	USA
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados			
Conabia S.A.	(*)	(*)	México
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	10%	10%	Uruguay

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

Empresa	31 de enero	31 de julio
	de 2021	de 2020
	% de participación y % de votos	
Cerealín S.A.	100%	100%
Conadis S.A.	100%	100%
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli. (Nota 16.1)	100%	100%
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%
Productores de Leche S.A.	100%	100%
Etinor S.A.	100%	100%
Conapac S.A.	100%	100%
Trading Cheese Inc.	100%	100%

Los presentes estados financieros intermedios consolidados son elaborados a efectos de presentación a instituciones prestadoras de fondos de CONAPROLE y organismos reguladores (Banco Central del Uruguay). Los mismos han sido aprobados por la gerencia para su emisión con fecha 29 de marzo de 2021.

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

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

3.1 Bases de preparación

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

Las normas referidas comprenden:

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

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

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

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

3.2 Cambios en las políticas contables

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

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

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

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

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

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

- Modificación a la 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.

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

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

3.3 Información por segmentos del negocio

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

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

Período finalizado el 31 de enero de 2021

	Mercado interno y mercado externo	Insumos agropecuarios	Total
Ventas	413.931.080	75.484.511	489.415.591
Costo de ventas	(310.623.446)	(71.529.735)	(382.153.181)
Gastos de administración y ventas	(41.319.499)	(3.418.507)	(44.738.006)
Otras ganancias y pérdidas	1.440.435	(21.445)	1.418.990
Otros resultados financieros	(147.132)	(4.390)	(151.522)
Egresos financieros	(2.767.574)	(347.520)	(3.115.094)
Impuesto a la renta	(547.015)	(3.412)	(550.427)
Activos del segmento	646.043.840	53.766.761	699.810.601
Pasivos del segmento	277.122.427	57.311.924	334.434.351
Propiedades, planta y equipo del segmento	230.405.345	14.198.184	244.603.529
Depreciación y amortización del segmento	14.661.403	524.911	15.186.314
Intereses ganados del segmento	351.027	119	351.146
Intereses perdidos del segmento	(2.318.658)	(277.727)	(2.596.385)

Período finalizado el 31 de enero de 2020

	Mercado interno y mercado externo	Insumos agropecuarios	Total
Ventas	432.177.256	65.937.569	498.114.825
Costo de ventas	(314.514.328)	(61.614.112)	(376.128.440)
Gastos de administración y ventas	(56.555.133)	(3.546.791)	(60.101.924)
Otras ganancias y pérdidas	1.219.531	(313.746)	905.785
Otros resultados financieros	(156.644)	(46.538)	(203.182)
Egresos financieros	(2.180.418)	(524.355)	(2.704.773)
Impuesto a la renta	(164.257)	(3.747)	(168.004)
Activos del segmento	606.590.358	49.234.129	655.824.487
Pasivos del segmento	251.244.136	49.209.141	300.453.277
Propiedades, planta y equipo del segmento	191.429.170	15.051.034	206.480.204
Depreciación y amortización del segmento	15.181.121	563.502	15.744.623
Intereses ganados del segmento	783.516	173	783.689
Intereses perdidos del segmento	(1.786.068)	(449.335)	(2.235.403)

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

3.4.2 Transacciones y saldos

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

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

Moneda	Cotización (dólares por moneda)	
	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 porcentajes que surgen de aplicar los siguientes años de vida útil:

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

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

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

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

3.6 Activos intangibles

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

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

3.7 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

3.8 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

3.9 Activos financieros

3.9.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.9.1.1 Clasificación

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

3.9.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 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, el Grupo no tiene activos en estas categorías.

3.9.1.1.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Al 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 11.6).

3.9.1.2 Costo amortizado

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

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

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

3.9.2 Inversiones en acciones

Se valúan a valor razonable a través de resultados.

3.9.3 Deterioro de activos financieros

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

Para las cuentas por cobrar comerciales, aplicando la solución práctica de la NIIF 9, se realiza una provisión para créditos deteriorados basada en las pérdidas esperadas. Para medir las pérdidas esperadas, las cuentas por cobrar comerciales han sido agrupadas basados en características comunes de riesgo de crédito y días vencidos respecto al plazo de cobro estipulado. Las tasas de pérdidas esperadas están basadas en perfiles de cobro de ventas por un período de 12 meses anteriores al ejercicio finalizado el 31 de julio de 2019 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

3.10 Instrumentos financieros

3.10.1 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

3.10.2 Compensación de instrumentos financieros

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

3.10.3 Baja de activos o pasivos financieros

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

3.10.4 Garantías financieras

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

3.11 Existencias

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

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

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

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

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

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

3.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.15 Préstamos

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

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

3.16 Beneficios al personal

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

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

3.17 Provisiones

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

3.18 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

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

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

3.19 Arrendamientos

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

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

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

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

3.20 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

4.1.a Riesgo de mercado

(i) Riesgo cambiario

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

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

	31 de enero de 2021		31 de julio de 2020	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Pesos uruguayos (\$)	(297.576.634)	(7.038.569)	(806.368.825)	(19.028.904)
Reales (BRL)	9.055.755	1.708.637	1.155.147	228.734
Euros (EUR)	16.470.824	19.986.428	9.396.973	11.077.633
Rublos (RUB)	41.583.178	548.829	(600)	(8)
Posición deudora / (acreedora) neta		15.205.325		(7.722.545)

Como forma de mitigar la exposición al riesgo cambiario, CONAPROLE celebró contratos de venta de moneda extranjera (Nota 11.6).

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	1.787.372.676	9.055.755	13.804.150	41.583.178	61.284.695
Inversiones temporarias	4.665.424	-	-	-	110.351
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.158.096.381	-	3.757.670	-	31.952.135
Préstamos	16.666	-	(2.500.362)	-	(3.033.656)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(3.193.090.566)	-	1.409.366	-	(73.815.868)
Provisiones	(54.637.215)	-	-	-	(1.292.332)
	(297.576.634)	9.055.755	16.470.824	41.583.178	15.205.325

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	1.502.582.247	1.155.147	13.644.617	-	51.772.039
Inversiones temporarias	4.665.424	-	-	-	110.096
Efectivo y equivalentes de efectivo	152.287.845	-	1.318.559	-	5.148.114
Préstamos	(2.935.259)	-	(8.015.016)	-	(9.517.779)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.340.335.156)	-	2.448.813	(600)	(52.341.068)
Provisiones	(122.633.926)	-	-	-	(2.893.947)
	(806.368.825)	1.155.147	9.396.973	(600)	(7.722.545)

(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	82.615.074	64.274.752	60.794.710	73.553.664
Inversiones temporarias / otras cuentas a cobrar a tasa fija	(50.089.359)	-	(52.133.523)	-
	33.471.525	94.638.387	9.724.461	104.280.937

(iii) Riesgo de precios

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

(iv) Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado

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

Al 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 descritas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 335.080 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 680.950 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 descritas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 85.432 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 244.364 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 descrita 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 del Grupo lo constituyen el efectivo y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

La exposición al riesgo de crédito de créditos comerciales se encuentra distribuida a lo largo de varios clientes. Los saldos de clientes mayores a 4% del total de créditos (4 al 31 de enero de 2021 y 4 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	28%	45.225.884	28%
Otros deudores menores al 4%	128.127.246	72%	114.945.285	72%
	178.668.315	100%	160.171.169	100%

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

4.1.c Riesgo de liquidez

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

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

31 de enero de 2021			
Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
	pagar	Préstamos	Total
2021/2022	116.155.148	83.560.884	199.716.032
2022/2023	510.443	35.224.309	35.734.752
2023/2024	1.313.381	15.661.663	16.975.044
2024/2025	567.397	11.192.190	11.759.587
2025/2026	293.759	7.499.395	7.793.154
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
	118.840.128	178.199.271	297.039.399

31 de julio de 2020			
Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
	pagar	Préstamos	Total
2020/2021	91.662.802	61.857.984	153.520.786
2021/2022	1.014.805	36.788.203	37.803.008
2022/2023	1.581.023	21.447.583	23.028.606
2023/2024	567.397	11.420.584	11.987.981
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
	95.119.786	166.138.921	261.258.707

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	31.162.533	-	-	-	31.162.533
Préstamos a tasa fija largo plazo	41.361.110	26.334.185	14.443.071	-	82.138.366
Préstamos a tasa variables corto plazo	4.985.378	-	-	-	4.985.378
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo	1.441.348	8.515.775	16.952.977	15.921.166	42.831.266
Préstamo Precio Diferido	6.663.057	2.542.015	7.242.813	10.793.915	27.241.800
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	116.155.148	510.443	2.174.537	-	118.840.128
	201.768.574	37.902.418	40.813.398	26.715.081	307.199.471

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	30.045.403	30.969.556	19.436.104	384.067	80.835.130
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾					
largo plazo	3.781.212	5.527.634	19.115.474	18.674.694	47.099.014
Préstamo Precio Diferido	6.069.275	2.473.441	7.015.068	10.340.930	25.898.714
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	91.662.802	1.014.805	2.442.179	-	95.119.786
	155.960.441	39.985.436	48.008.825	29.399.691	273.354.393

⁽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 del Grupo medidos a valor razonable, en función de los métodos de valuación y los niveles de jerarquía de los valores razonables:

Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	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 del Grupo. De mantenerse el presente contexto, no se espera que tenga impacto relevante en el corto plazo.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

a. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

b. Provisión para créditos deteriorados

La Dirección y la Gerencia han realizado estimaciones significativas para medir las pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar en aplicación del método simplificado de la NIIF 9. Para ello ha agrupado las mismas en base a las características comunes de riesgo de crédito y días de vencidos respecto al plazo de cobro estipulado y basado la determinación de las tasas de pérdidas esperadas en los perfiles de pago de venta del Grupo por el período de 12 meses anteriores al período 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 del Grupo 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	430.639.381	372.753.391	362.703.090	363.205.365
Depreciación acumulada	(186.035.852)	(171.091.796)	(156.222.886)	(140.916.464)
Valor neto en libros	<u>244.603.529</u>	<u>201.661.595</u>	<u>206.480.204</u>	<u>222.288.901</u>
Inmuebles terrenos y edificios	58.076.167	61.086.271	64.083.783	66.511.982
Vehículos, herramientas y otros	2.068.293	1.772.055	1.761.532	2.021.395
Maquinaria industrial	102.200.057	108.905.209	117.717.266	127.791.087
Mobiliario y equipos	4.257.615	4.214.452	4.631.794	4.501.041
Activos por derecho de uso	2.521.083	3.036.021	3.550.959	-
Obras en curso	75.480.314	19.620.623	14.680.635	12.056.300
Importaciones en trámite	-	3.026.964	54.235	9.407.096
	<u>244.603.529</u>	<u>201.661.595</u>	<u>206.480.204</u>	<u>222.288.901</u>

6.2 Evolución

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos, herramientas y otros	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Valor 31/07/2019	92.471.866	10.975.993	223.041.583	15.252.527	-	12.056.300	9.407.096	363.205.365
Reconocimiento inicial	-	-	-	-	4.065.897	-	-	4.065.897
Adiciones	282.625	99.716	219.296	830.502	-	3.661.775	54.254	5.148.168
Retiros	(47.539)	(58.902)	(171.183)	(14.004)	-	-	(9.407.115)	(9.698.743)
Resultado por conversión	(12.729)	(893)	(2.913)	(1.062)	-	-	-	(17.597)
Traslados - Transferencias de obras en curso	363.916	-	673.524	-	-	(1.037.440)	-	-
Valor 31/01/2020	93.058.139	11.015.914	223.760.307	16.067.963	4.065.897	14.680.635	54.235	362.703.090
Adiciones	147.124	154.608	682.324	247.563	-	7.077.240	2.972.729	11.281.588
Retiros	(36.361)	(157.214)	(764.024)	(9.385)	-	(106.850)	-	(1.073.834)
Resultado por conversión	(112.781)	(7.899)	(27.261)	(9.512)	-	-	-	(157.453)
Traslados - Transferencias de obras en curso	2.318	229.658	1.798.426	-	-	(2.030.402)	-	-
Valor 31/07/2020	93.058.439	11.235.067	225.449.772	16.296.629	4.065.897	19.620.623	3.026.964	372.753.391
Adiciones	51.809	36.502	669.792	364.051	-	60.162.815	-	61.284.969
Retiros	-	(62.491)	(12.759)	(267.435)	-	-	(3.026.964)	(3.369.649)
Resultado por conversión	(20.999)	(1.472)	(5.079)	(1.780)	-	-	-	(29.330)
Traslados - Transferencias de obras en curso	2.892	637.526	2.574.528	1.088.178	-	(4.303.124)	-	-
Valor 31/01/2021	93.092.141	11.845.132	228.676.254	17.479.643	4.065.897	75.480.314	-	430.639.381

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos, herramientas y otros	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Depreciación 31/07/2019	25.959.884	8.954.598	95.250.496	10.751.486	-	-	-	140.916.464
Cargo del período	3.049.234	359.087	10.920.455	688.491	514.938	-	-	15.532.205
Retiros	(29.449)	(58.902)	(125.640)	(3.102)	-	-	-	(217.093)
Resultado por conversión	(5.313)	(401)	(2.270)	(706)	-	-	-	(8.690)
Depreciación 31/01/2020	28.974.356	9.254.382	106.043.041	11.436.169	514.938	-	-	156.222.886
Cargo del período	3.046.237	336.725	11.150.080	654.228	514.938	-	-	15.702.208
Retiros	-	(122.531)	(626.204)	(804)	-	-	-	(749.539)
Resultado por conversión	(48.425)	(5.564)	(22.354)	(7.416)	-	-	-	(83.759)
Depreciación 31/07/2020	31.972.168	9.463.012	116.544.563	12.082.177	1.029.876	-	-	171.091.796
Cargo del período	3.052.962	328.515	10.760.501	645.643	514.938	-	-	15.302.559
Retiros	-	(62.491)	(12.759)	(267.435)	-	-	-	(342.685)
Resultado por conversión	(9.156)	(1.064)	(4.200)	(1.398)	-	-	-	(15.818)
Traslados	-	48.867	(811.908)	763.041	-	-	-	-
Depreciación 31/01/2021	35.015.974	9.776.839	126.476.197	13.222.028	1.544.814	-	-	186.035.852

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

Propiedades, planta y equipo	31 de enero de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles terrenos y edificios	-	-	58.076.167	58.076.167
Maquinaria industrial	-	-	102.200.057	102.200.057
Total	-	-	160.276.224	160.276.224

Propiedades, planta y equipo	31 de julio de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles terrenos y edificios	-	-	61.086.271	61.086.271
Maquinaria industrial	-	-	108.905.209	108.905.209
Total	-	-	169.991.480	169.991.480

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

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

6.3.2 Activos no financieros valuados a valor razonable Nivel 3

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

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

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

Propiedades, planta y equipo	Valor razonable		Datos no observables
	31 de enero de 2021	31 de julio de 2020	
Inmuebles, terrenos y edificios	58.076.167	61.086.271	Terrenos – M2 / Hectárea
Maquinaria industrial	102.200.057	108.905.209	Edificios – M2 construido
Total	160.276.224	169.991.480	Costo de reposición

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

	Inmuebles terrenos y edificios	Maquinaria industrial	Total
Valor neto 31/07/2019	66.511.982	127.791.087	194.303.069
Adiciones	282.625	219.296	501.921
Retiros	(18.090)	(45.543)	(63.633)
Depreciaciones del período	(3.049.234)	(10.920.455)	(13.969.689)
Traslados – Transferencias de obras en curso	363.916	673.524	1.037.440
Resultado por conversión	(7.416)	(643)	(8.059)
Valor neto 31/01/2020	64.083.783	117.717.266	181.801.049
Adiciones	147.124	682.324	829.448
Retiros	(36.361)	(137.820)	(174.181)
Depreciaciones del período	(3.046.237)	(11.150.080)	(14.196.317)
Traslados - Transferencias de obras en curso	2.318	1.798.426	1.800.744
Resultado por conversión	(64.356)	(4.907)	(69.263)
Valor neto 31/07/2020	61.086.271	108.905.209	169.991.480
Adiciones	51.809	669.792	721.601
Depreciaciones del período	(3.052.962)	(10.760.501)	(13.813.463)
Traslados - Transferencias de obras en curso	2.892	3.386.436	3.389.328
Resultado por conversión	(11.843)	(879)	(12.722)
Valor neto 31/01/2021	58.076.167	102.200.057	160.276.224

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 27).

6.5 Garantías otorgadas

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

6.6 Activación de costos financieros

Durante el período finalizado al 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	1.514.330	1.514.330	1.514.330	1.514.330
Deterioro	(614.731)	(614.731)	(614.731)	(614.731)
Valor neto en libros	<u>899.599</u>	<u>899.599</u>	<u>899.599</u>	<u>899.599</u>

7.2 Evolución

	<u>Patentes, marcas y licencias</u>
Valor neto al 31/07/2019	<u>899.599</u>
Crédito por recupero	-
Resultado por conversión	-
Valor neto al 31/01/2020	<u>899.599</u>
Crédito por recupero	-
Resultado por conversión	-
Valor neto al 31/07/2020	<u>899.599</u>
Crédito por recupero	-
Resultado por conversión	-
Valor neto al 31/01/2021	<u>899.599</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. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

8.1 Composición

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
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
	<u>1.377.706</u>	<u>1.377.451</u>

9. EXISTENCIAS

9.1 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>
Productos terminados	109.647.639	44	91.576.312	48
Materiales y suministros	4.081.541	10.221.128	3.920.576	9.609.787
Mercadería de reventa	16.206.438	349.140	14.834.342	349.140
Productos en proceso	10.535.583	-	8.701.518	-
Material de envasado	5.859.117	1.254.747	7.079.024	1.302.077
Materias primas	7.774.741	247.160	6.994.496	303.826
Envases retornables	-	3.051.353	-	2.597.792
Importaciones en trámite	4.683.130	-	3.517.341	-
Provisión por deterioro (Nota 9.2)	(2.614.008)	(10.875.864)	(3.774.391)	(10.600.565)
Otros	142.825	-	135.923	-
	<u>156.317.006</u>	<u>4.247.708</u>	<u>132.985.141</u>	<u>3.562.105</u>

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).

9.2 Provisión por deterioro

	<u>Saldo al 31 de julio de 2020</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Saldo al 31 de enero de 2021</u>
Provisión por deterioro	14.374.956	(640)	(884.444)	13.489.872

	<u>Saldo al 31 de julio de 2019</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Saldo al 31 de julio de 2020</u>
Provisión por deterioro	12.197.526	(3.640)	2.181.070	14.374.956

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 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	181.918.795	-	181.918.795	23.003.155	204.921.950
Inversiones temporarias	50.089.359	-	50.089.359	-	50.089.359
Efectivo	37.353.743	-	37.353.743	-	37.353.743
Total	269.361.897	1.377.706	270.739.603	23.003.155	293.742.758
Pasivos					
Préstamos	178.199.271	-	178.199.271	-	178.199.271
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	118.840.127	-	118.840.127	18.021.133	136.861.260
Total	297.039.398	-	297.039.398	18.021.133	315.060.531
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	201.491.286	-	201.491.286	49.517.509	251.008.795
Inversiones temporarias	52.133.523	-	52.133.523	-	52.133.523
Efectivo	18.851.869	-	18.851.869	-	18.851.869
Total	272.476.678	1.377.451	273.854.129	49.517.509	323.371.638
Pasivos					
Préstamos	165.831.720	-	165.831.720	-	165.831.720
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	95.119.786	-	95.119.786	13.538.742	108.658.528
Total	260.951.506	-	260.951.506	13.538.742	274.490.248

10.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

	31 de enero de 2021	31 de julio de 2020
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Cientes nuevos (menos de 6 meses)	5.710.167	22.451.678
Cientes existentes sin incumplimientos en el pasado	147.832.914	112.474.710
Cientes existentes con incumplimientos en el pasado	25.125.234	25.244.781
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	178.668.315	160.171.169
Efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	55.202.353	50.814.393
Aaa	-	8.543.230
Aa2	-	8.441.430
A2	9.432.962	-
BAA	22.197.978	-
BBB	28.884	3.085.594
Sin calificación	426.041	15.171
	87.288.218	70.899.818

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

11.1 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 11.3)	107.183.543	-	98.946.424	-
Créditos simples por ventas plaza	46.930.211	1.334.794	46.644.568	1.563.088
Cartas de crédito	12.826.448	-	4.526.089	-
Créditos documentados	9.080.580	1.312.739	8.491.000	-
Remitentes de leche (Notas 11.2 y 28)	34.633.462	-	74.105.316	-
Devolución de impuestos indirectos	12.302.810	-	11.211.575	-
Anticipos a proveedores	4.281.488	4.242.027	3.803.897	32.018.266
Créditos fiscales	1.851.569	-	2.175.218	-
Créditos ajenos al giro	414.919	-	186.519	-
Adelantos al personal	89.439	2.972	60.361	3.813
Impuesto Diferido (Nota 20)	-	232.851	-	244.379
Partes relacionadas	223	-	-	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	(34.670.820)	(324.794)	(35.369.644)	(340.873)
Diversos	2.690.511	327.172	2.395.431	343.368
Instrumentos financieros derivados (Nota 11.6)	179.807	-	-	-
	197.794.190	7.127.761	217.176.754	33.832.041

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.

11.2 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.

11.3 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.

11.4 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	9.879.769	11.074.387
30-90 días vencidos	5.394.440	7.543.140
Más de 90 días vencidos	314.582	587.819
	<u>15.588.791</u>	<u>19.205.346</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	4.122.597	38.400
30-90 días vencidos	1.850.935	4.379.253
Más de 90 días vencidos	27.202.961	30.856.071
	<u>33.176.493</u>	<u>35.273.724</u>

11.5 Provisión para créditos deteriorados

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

	<u>Saldo al 31 de julio de 2020</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Diferencia de cambio / Resultado por conversión</u>	<u>Saldo al 31 de enero de 2021</u>
Provisión para créditos deteriorados	35.710.517	-	(680.242)	(34.661)	34.995.614

	<u>Saldo al 31 de julio de 2019</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Diferencia de cambio / Resultado por conversión</u>	<u>Saldo al 31 de julio de 2020</u>
Provisión para créditos deteriorados	29.497.140	(4)	7.562.253	(1.348.872)	35.710.517

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

	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	70.093.192	6.048.611	3.482.878	1.801.587	25.757.275	107.183.543
Tasa de pérdida esperada	2,16%	67,91%	25,25%	1,19%	99,96%	-
Créditos simples por ventas plaza	38.087.991	7.676.029	1.676.529	187.186	637.270	48.265.005
Tasa de pérdida esperada	0,80%	0,16%	54,24%	20,32%	100,00%	-
Créditos documentados	10.359.139	18.727	3.660	-	11.793	10.393.319
Cartas de crédito	12.826.448	-	-	-	-	12.826.448
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	36.602.548	258.590	81.975	11.560	1.111.614	38.066.287
Tasa de pérdida esperada	-	1,01%	2,79%	4,18%	72,60%	-
Total provisión créditos deteriorados	1.819.121	4.122.597	1.791.059	59.876	27.202.961	34.995.614
Al 31 de julio de 2020						
Créditos por exportación	54.663.489	4.875.665	5.725.455	4.866.160	28.815.655	98.946.424
Tasa de pérdida esperada	0,13%	0,23%	27,23%	55,62%	99,47%	-
Créditos simples por ventas plaza	39.496.533	6.200.759	1.199.387	122.176	1.188.801	48.207.656
Tasa de pérdida esperada	0,93%	0,44%	1,21%	81,15%	112,59%	-
Créditos documentados	8.479.234	-	-	1.897	9.869	8.491.000
Cartas de crédito	4.526.089	-	-	-	-	4.526.089
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	75.557.388	36.363	6.875	443	1.429.565	77.030.634
Tasa de pérdida esperada	-	1,01%	2,79%	4,29%	59,80%	-
Total provisión créditos deteriorados	436.793	38.400	1.573.675	2.805.578	30.856.071	35.710.517

11.6 Instrumentos financieros derivados

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

Durante el período finalizado el 31 de 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.

12. INVERSIONES TEMPORARIAS

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses (Nota 12.1)	35.405.125	50.149.802
Inversiones Temporarias en moneda nacional (Nota 12.2)	14.678.935	1.982.254
Intereses a cobrar	<u>5.299</u>	<u>1.467</u>
	<u>50.089.359</u>	<u>52.133.523</u>

12.1 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).

12.2 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.

13. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

13.1 Efectivo

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Bancos	37.198.859	18.766.295
Caja	<u>154.884</u>	<u>85.574</u>
	<u>37.353.743</u>	<u>18.851.869</u>

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

13.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Efectivo (Nota 13.1)	37.353.743	18.851.869
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	<u>47.099.886</u>	<u>52.133.523</u>
	<u>84.453.629</u>	<u>70.985.392</u>

14. APORTES

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Aportes iniciales (Nota 14.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 14.2)	90.250.644	86.408.528
Reexpresión monetaria (Nota 14.3)	6.182.205	6.182.205
	<u>97.697.393</u>	<u>93.855.277</u>

14.1 Aportes iniciales

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

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

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

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

14.2 Fondo de Productividad

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

14.3 Reexpresión monetaria

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

15. RESERVAS

Las reservas fueron generadas por resultados de gestión, y aprobadas por parte de la Dirección y Asamblea de Productores, y comprenden US\$ 34.343.750 (US\$ 34.343.750 al 31 de julio de 2020) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 18.

16. OTRAS RESERVAS

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Revaluación Propiedades, planta y equipo	44.009.930	44.009.930
Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 16.1)	(31.409)	(31.409)
Resultado por conversión subsidiarias (Nota 16.2)	<u>(3.965.163)</u>	<u>(3.853.661)</u>
	<u>40.013.358</u>	<u>40.124.860</u>

16.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

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

16.2 Resultado por conversión subsidiarias

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

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

17.1 Composición

	<u>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>
Proveedores de plaza	49.709.986	-	39.649.906	-
Remitentes de leche (Notas 17.2 y 28)	39.319.014	-	25.176.712	-
Proveedores por importaciones	9.540.932	1.135.101	9.075.489	1.402.743
Retenciones a productores	10.453.794	-	9.126.970	-
Documentos a pagar	4.945.092	-	6.601.855	-
Provisión por remuneraciones	7.880.406	-	8.038.777	-
Anticipos recibidos de clientes	1.633.187	-	644.613	-
Cargas sociales a pagar	2.930.803	-	2.775.086	-
Remuneraciones a pagar	3.348.884	-	329.987	-
Impuesto diferido (Nota 20)	-	269.276	-	387.397
Impuestos a pagar	1.463.912	-	913.260	-
Retenciones al personal	494.665	-	449.622	-
Otros	1.169.973	-	1.013.984	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 17.3)	1.016.356	1.549.879	1.017.886	2.054.241
	<u>133.907.004</u>	<u>2.954.256</u>	<u>104.814.147</u>	<u>3.844.381</u>

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento del 2,76% al 31 de enero de 2021 (3,28% al 31 de julio de 2020), dentro del nivel 2 de jerarquía.

17.2 Remitentes de leche

El saldo corresponde a transacciones comerciales por remisión de leche.

17.3 Pasivos por arrendamientos

Al 31 de enero de 2021 el Grupo tiene vigentes varios arrendamientos cuyas fechas de vencimiento se encuentran entre 2 y 4 años.

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
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
	<u>2.566.235</u>	<u>3.072.127</u>

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)	18.829	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 Gastos de ventas y distribución)	41.916	30.396

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos del período son de US\$ 759.056 al 31 de enero de 2021 (US\$ 746.280 al 31 de enero de 2020).

18. PRÉSTAMOS

18.1 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	47.302.682	53.470.098	27.052.875	62.229.965
Obligaciones negociables	29.595.145	23.463.784	28.735.834	25.260.947
Préstamo Precio Diferido	6.663.057	17.704.505	6.069.275	16.790.025
Instrumentos financieros derivados	-	-	(307.201)	-
	<u>83.560.884</u>	<u>94.638.387</u>	<u>61.550.783</u>	<u>104.280.937</u>

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	31 de enero de 2021			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation 2012 (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	742.905	363.636	1.106.541
International Finance Corporation 2019 (Notas 18.1.2 y 18.2)	-	121.743	18.000.000	18.121.743
BID Invest 2019 (Notas 18.1.2 y 18.2)	-	81.162	12.000.000	12.081.162
Otros préstamos (Notas 18.1.3 y 18.2)	24.955.557	21.401.315	23.106.461	69.463.333
Obligaciones negociables (Nota 18.1.4)	6.307.787	23.287.358	23.463.785	53.058.930
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.5)	-	6.663.057	17.704.505	24.367.562
	31.263.344	52.297.540	94.638.387	178.199.271

	31 de julio de 2020			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation 2012 (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	756.826	727.273	1.484.099
International Finance Corporation 2019 (Notas 18.1.2 y 18.2)	-	184.511	18.000.000	18.184.511
BID Invest 2019 (Notas 18.1.2 y 18.2)	-	121.937	12.000.000	12.121.937
Otros préstamos (Notas 18.1.3 y 18.2)	9.598.043	16.391.557	31.502.692	57.492.292
Obligaciones negociables (Nota 18.1.4)	14.803.706	13.932.129	25.260.947	53.996.782
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.5)	-	6.069.275	16.790.025	22.859.300
Instrumentos financieros derivados	(307.201)	-	-	(307.201)
	24.094.548	37.456.235	104.280.937	165.831.720

18.1.1 International Finance Corporation

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

18.1.2 International Finance Corporation y BID Invest

Con fecha 29 de julio de 2019, CONAPROLE firmó dos contratos de préstamo, uno con International Finance Corporation (IFC) por US\$ 60.000.000 y otro con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID Invest) por US\$ 40.000.000, ambos a diez años de plazo, con amortizaciones semestrales a partir de abril de 2022 y con el objetivo de financiar obras en el Complejo Industrial Villa Rodríguez. La tasa de interés aplicable es LIBOR más 2% anual.

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

a) IFC

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Abril 2020	18.000.000	-	18.000.000
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

18.1.3 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 11.3, el Santander firmó con CONAPROLE un contrato de apertura de crédito por US\$ 19.500.000 a seis años de plazo, con amortizaciones semestrales a partir del tercer año y medio del primer desembolso, salvo que se produzca una cancelación del mencionado saldo a cobrar, en cuyo caso se amortizará el saldo de la línea vigente por un monto equivalente al 50% de la cancelación efectuada.

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

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

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Junio 2016	19.500.000	-	19.500.000
Enero 2019 (Nota 11.3)	-	4.361.804	15.138.196
Diciembre 2020	-	3.784.549	11.353.647
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 11.3, el Banco de la República Oriental del Uruguay firmó con CONAPROLE un contrato de apertura de crédito por US\$ 19.500.000 a seis años de plazo, con amortizaciones semestrales a partir del tercer año y medio del primer desembolso, salvo que se produzca una cancelación del mencionado saldo a cobrar, en cuyo caso se amortizará el saldo de la línea vigente por un monto equivalente al 50% de la cancelación efectuada.

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

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

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

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

18.1.4 Obligaciones negociables

El programa de emisión de Conahorro II por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 11 de junio de 2012, con vencimiento el 11 de junio de 2017. Bajo este programa se realizaron 17 emisiones, por plazos de 1 a 7 años con amortizaciones variables. Al 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%.

18.1.5 Préstamo Precio Diferido

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

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

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Saldo al inicio	22.859.300	20.025.089
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 28.3)	3.596.467	6.069.276
Intereses	402.671	713.184
Pagos (Nota 28.3)	(2.490.876)	(3.956.555)
Transferencias	-	8.306
Saldo al cierre	<u>24.367.562</u>	<u>22.859.300</u>

18.2 Cláusulas contractuales

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

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

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

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

18.2.1 International Finance Corporation

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.

18.3 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	80.526.834	3,48%	3.034.050	0,12%
2022/2023	35.224.309	3,45%	-	-
2023/2024	15.661.663	3,35%	-	-
2024/2025	11.192.190	3,30%	-	-
2025/2026	7.499.395	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%	-	-
	175.165.221		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	52.102.271	3,24%	9.448.512	0,33%
2021/2022	35.606.410	3,96%	-	-
2022/2023	20.265.790	3,84%	-	-
2023/2024	10.398.942	3,83%	-	-
2024/2025	10.905.736	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%	-	-
	156.383.208		9.448.512	

18.4 Valores razonables

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	31 de enero de 2021	31 de julio de 2020	31 de enero de 2021	31 de julio de 2020
Préstamos largo plazo	94.638.387	104.280.937	95.520.853	105.757.100
	94.638.387	104.280.937	95.520.853	105.757.100

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.

18.5 Garantías

- (i) CONAPROLE mantiene las siguientes garantías a favor de instituciones financieras de plaza:
 - a) Hipotecaria sobre las plantas industriales ubicadas en: Montevideo (Planta N° 1 - Magallanes 1871 y Nueva York 1626 -1630 - 1634 - 1648 y Prolesa - La Paz 1327), Florida (Planta N° 7), San Carlos (Planta N° 10), San Ramón (Planta N° 9), Tarariras (Planta N° 5);
 - b) Solidaria de los Directores de CONAPROLE frente al BROU;
 - c) Prendaria sobre el equipamiento de las plantas industriales ubicadas en: San Ramón (Planta N° 9), Rincón del Pino (Planta N° 11), San Carlos (Planta N° 10), Rivera (Planta N° 14), Florida (Planta N° 7).
- (ii) Las garantías constituidas por los préstamos obtenidos de IFC y BID Invest son:
 - a) Prendaria sobre:
 - el equipamiento de Villa Rodriguez (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 descripto en Nota 11.3 y cesión del restante 50% a favor del Banco de la República Oriental del Uruguay.

(iv) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 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.

18.6 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	165.831.720	138.008.648
Incrementos de préstamos en efectivo ⁽¹⁾	50.415.301	130.165.485
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.5)	3.596.467	6.069.276
Cancelaciones	(41.979.134)	(109.553.217)
Intereses perdidos (Nota 25)	2.596.385	4.874.947
Intereses pagados	(2.283.835)	(4.203.472)
Otros	22.367	470.053
Saldo al final	<u>178.199.271</u>	<u>165.831.720</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\$ 2.984.842 (constitución de US\$ 68.922 al 31 de julio de 2020).

19. PROVISIONES

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>
Litigios (Nota 19.4)	14.921.012	85.931	13.832.498	90.185
Beneficios al personal (Nota 19.2)	1.073.329	173.447	2.808.879	37.714
Reembolsos (Nota 19.3)	2.983.543	-	2.212.797	-
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 19.5)	136.558	-	134.260	-
	<u>19.114.442</u>	<u>259.378</u>	<u>18.988.434</u>	<u>127.899</u>

19.2 Provisión por beneficios al personal

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

Adicionalmente se otorgaría, en el momento de la efectiva jubilación, una partida que 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.

19.3 Reembolsos

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

19.4 Litigios

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

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.

19.5 Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

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

19.6 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2020	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por conversión	Saldo al 31 de enero de 2021
Litigios	13.922.683	-	1.090.543	(6.283)	15.006.943
Beneficios al personal	2.846.593	(2.031.780)	431.963	-	1.246.776
Reembolsos	2.212.797	(329.151)	1.099.897	-	2.983.543
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	134.260	-	2.298	-	136.558
	19.116.333	(2.360.931)	2.624.701	(6.283)	19.373.820

	Saldo al 31 de julio de 2019	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por conversión	Saldo al 31 de julio de 2020
Litigios	10.495.775	(436.101)	3.872.271	(9.262)	13.922.683
Beneficios al personal	1.981.871	(1.188.296)	2.053.018	-	2.846.593
Reembolsos	2.566.109	(630.336)	278.749	(1.725)	2.212.797
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	182.063	-	(47.803)	-	134.260
	15.225.818	(2.254.733)	6.156.235	(10.987)	19.116.333

20. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
<i>Impuesto diferido- activo</i>		
Provisión créditos deteriorados	232.851	244.379
Total Activo (Nota 11)	<u>232.851</u>	<u>244.379</u>
<i>Impuesto diferido- pasivo</i>		
Existencias	39.048	84.881
Propiedades, planta y equipo	230.228	302.516
Total Pasivo (Nota 17)	<u>269.276</u>	<u>387.397</u>
Saldo neto de Impuesto diferido	<u>(36.425)</u>	<u>(143.018)</u>

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

	Provisión créditos deteriorados	Existencias	Propiedades, planta y equipo	Total
Al 31 de julio de 2019	444.317	(62.359)	(1.610)	380.348
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	(182.203)	5.285	139	(176.779)
Resultado por conversión	-	-	178.724	178.724
Al 31 de enero de 2020	262.114	(57.074)	177.253	382.293
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	12.423	(27.807)	(301.045)	(316.429)
Resultado por conversión	(30.158)	-	(178.724)	(208.882)
Al 31 de julio de 2020	244.379	(84.881)	(302.516)	(143.018)
Crédito a pérdidas y ganancias	-	45.833	72.288	118.121
Resultado por conversión	(11.528)	-	-	(11.528)
Al 31 de enero de 2021	232.851	(39.048)	(230.228)	(36.425)

21. INGRESOS

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

Información acumulada

<u>Mercado</u>	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
Mercado interno	214.431.722	206.787.187
Mercado externo	274.983.869	291.327.638
	<u>489.415.591</u>	<u>498.114.825</u>

Información trimestral

<u>Mercado</u>	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
Mercado interno	106.060.105	101.448.709
Mercado externo	127.385.725	151.518.752
	<u>233.445.830</u>	<u>252.967.461</u>

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

Información acumulada

Continente	31 de enero de 2021	31 de enero de 2020
América	109.408.374	61.244.186
África	83.844.344	119.877.366
Asia	81.731.151	110.206.086
	274.983.869	291.327.638

Información trimestral

Continente	31 de enero de 2021	31 de enero de 2020
América	60.492.663	24.411.152
África	30.514.670	70.805.757
Asia	36.378.392	56.301.843
	127.385.725	151.518.752

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

Información acumulada	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Leche y crema (Nota 28.3)	210.981.253	-	210.981.253
Mercadería de reventa	45.051.395	-	45.051.395
Materias primas varias	32.506.048	-	32.506.048
Retribuciones personales	20.598.688	9.253.657	29.852.345
Fletes internos	12.325.505	4.083.969	16.409.474
Depreciaciones ⁽¹⁾	13.255.185	1.931.129	15.186.314
Cargas sociales	9.277.927	4.758.029	14.035.956
Material de envasado	11.989.010	11.037	12.000.047
Electricidad, agua y combustibles	11.226.812	242.310	11.469.122
Gastos varios	5.199.481	5.267.034	10.466.515
Servicios de terceros	3.874.439	6.559.319	10.433.758
Gastos de exportaciones	-	6.239.057	6.239.057
Reparación y Mantenimiento	4.691.607	1.076.212	5.767.819
Publicidad	1.917	3.610.474	3.612.391
Arrendamientos	215.990	1.633.931	1.849.921
Impuestos	220.088	1.263.365	1.483.453
Seguros	24.354	326.263	350.617
Desvalorización, pérdidas y muestras	713.482	(837.538)	(124.056)
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	-	(680.242)	(680.242)
	382.153.181	44.738.006	426.891.187

⁽¹⁾ Incluye el monto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US\$ 15.302.559 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 116.245.

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información trimestral			
Leche y crema	104.717.576	-	104.717.576
Mercadería de reventa	13.842.111	-	13.842.111
Materias primas varias	22.240.745	-	22.240.745
Retribuciones personales	10.757.262	5.018.933	15.776.195
Fletes internos	5.857.087	2.115.976	7.973.063
Depreciaciones	7.080.263	968.871	8.049.134
Cargas sociales	4.948.348	2.248.325	7.196.673
Material de envasado	6.013.459	9.975	6.023.434
Electricidad, agua y combustibles	6.080.337	151.092	6.231.429
Gastos varios	2.701.973	2.011.856	4.713.829
Servicios de terceros	2.102.163	3.625.925	5.728.088
Gastos de exportaciones	-	3.318.824	3.318.824
Reparación y Mantenimiento	2.401.686	508.920	2.910.606
Publicidad	1.116	2.126.436	2.127.552
Arrendamientos	124.809	792.502	917.311
Impuestos	90.274	856.172	946.446
Seguros	7.397	179.410	186.807
Desvalorización, pérdidas y muestras	122.786	(41.172)	81.614
Provisión para créditos deteriorados	-	433.073	433.073
	189.089.392	24.325.118	213.414.510

Período finalizado el 31 de enero de 2020

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información acumulada			
Leche y crema (Nota 28.3)	203.440.351	-	203.440.351
Mercadería de reventa	50.820.370	-	50.820.370
Retribuciones personales	20.124.613	12.483.667	32.608.280
Materias primas varias	26.037.112	-	26.037.112
Fletes internos	13.547.694	4.319.927	17.867.621
Cargas sociales	9.070.485	6.854.538	15.925.023
Depreciaciones ⁽¹⁾	13.656.535	2.088.088	15.744.623
Electricidad, agua y combustibles	12.502.848	296.394	12.799.242
Material de envasado	12.709.426	39.640	12.749.066
Gastos varios	5.498.916	5.358.975	10.857.891
Servicios de terceros	2.752.145	7.379.463	10.131.608
Gastos de exportaciones	107	8.117.773	8.117.880
Reparación y Mantenimiento	4.816.122	865.047	5.681.169
Publicidad	2.155	4.318.202	4.320.357
Desvalorización, pérdidas y muestras	591.810	2.077.416	2.669.226
Arrendamientos	245.615	2.066.256	2.311.871
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	-	2.163.841	2.163.841
Impuestos	287.680	1.318.182	1.605.862
Seguros	24.456	354.515	378.971
	376.128.440	60.101.924	436.230.364

⁽¹⁾ Incluye el monto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US\$ 15.532.205 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 212.418.

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información trimestral			
Leche y crema	106.307.290	-	106.307.290
Mercadería de reventa	24.648.129	-	24.648.129
Retribuciones personales	10.392.057	6.743.088	17.135.145
Materias primas varias	13.176.383	-	13.176.383
Fletes internos	7.152.293	2.194.438	9.346.731
Cargas sociales	4.990.447	3.711.068	8.701.515
Depreciaciones	7.033.089	1.459.898	8.492.987
Electricidad, agua y combustibles	6.371.644	399.286	6.770.930
Material de envasado	6.884.836	14.553	6.899.389
Gastos varios	2.953.276	1.198.952	4.152.228
Servicios de terceros	1.377.384	3.859.900	5.237.284
Gastos de exportaciones	63	4.938.120	4.938.183
Reparación y Mantenimiento	2.456.887	555.535	3.012.422
Publicidad	1.108	2.576.769	2.577.877
Desvalorización, pérdidas y muestras	(1.037.479)	1.436.720	399.241
Arrendamientos	137.764	1.015.645	1.153.409
Provisión para créditos deteriorados	-	3.238.696	3.238.696
Impuestos	104.242	746.545	850.787
Seguros	(193)	163.260	163.067
	192.949.220	34.252.473	227.201.693

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	31 de enero de 2021	31 de enero de 2020
Información acumulada		
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	36.588	342.947
Ingresos no operativos	334.041	54.175
Diferencia de cambio de partidas operativas	(522.542)	519.732
Otros	536.709	(11.069)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	1.034.194	-
	1.418.990	905.785
	31 de enero de 2021	31 de enero de 2020
Información trimestral		
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	6.588	330.685
Ingresos no operativos	255.822	(84.099)
Diferencia de cambio de partidas operativas	1.308.975	15.027
Otros	503.038	13.944
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	1.034.194	-
	3.108.617	275.557

24. OTROS RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
Información acumulada		
Intereses ganados	351.146	783.689
Diferencia de cambio de efectivo e Inversiones temporarias	124.189	(911.712)
Descuentos obtenidos	202.044	224.924
Otros resultados financieros	(828.901)	(300.083)
	<u>(151.522)</u>	<u>(203.182)</u>
Información trimestral		
Intereses ganados	177.471	372.543
Diferencia de cambio de efectivo e Inversiones temporarias	193.322	(152.960)
Descuentos obtenidos	100.723	114.181
Otros resultados financieros	(3.591.035)	(177.669)
	<u>(3.119.519)</u>	<u>156.095</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	(22.206)	203.791
Intereses perdidos	(2.596.385)	(2.235.403)
Comisiones bancarias	(491.274)	(574.184)
Multas y recargos	(2.505)	-
Otros gastos financieros	(2.724)	(98.977)
	<u>(3.115.094)</u>	<u>(2.704.773)</u>
Información trimestral		
Diferencia de cambio de préstamos	3.100	98.036
Intereses perdidos	(1.358.017)	(963.219)
Comisiones bancarias	(277.101)	(298.879)
Multas y recargos	(168)	-
Otros gastos financieros	(1.462)	(88.820)
	<u>(1.633.648)</u>	<u>(1.252.882)</u>

26. IMPUESTO A LA RENTA

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
Información acumulada		
Impuesto a la renta corriente	(668.548)	(243.341)
Impuesto diferido	118.121	75.337
Pérdida neta por impuesto a la renta	<u>(550.427)</u>	<u>(168.004)</u>

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

	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
Impuesto calculado a las tasas aplicables	464.125	537.153
<u>Efecto en el impuesto de:</u>		
Resultados no sujetos a impuestos	<u>86.302</u>	<u>(369.149)</u>
Impuesto a la renta	<u>550.427</u>	<u>168.004</u>

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

27.1 Inversiones comprometidas

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

27.2 Valores recibidos en garantía

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

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

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

27.4 Otras contingencias

Al 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.

28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

28.1 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 11)	Otras partes relacionadas	223	-
		<u>223</u>	-
	Otras partes relacionadas	5.102.122	11.179.913
		<u>5.102.345</u>	<u>11.179.913</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17)	Otras partes relacionadas	4.915.503	3.619.661
		<u>4.915.503</u>	<u>3.619.661</u>

28.2 Transacciones con partes relacionadas

		<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de enero de 2020</u>
Compras de bienes o servicios	Otras partes relacionadas	(37.321.600)	(35.000.380)
		<u>(37.321.600)</u>	<u>(35.000.380)</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).

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

28.3 Desembolsos realizados por CONAPROLE a Remitentes de leche

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

	<u>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 11.2)	(32.495.217)	(33.873.231)
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 18.1.5)	1.105.591	773.686
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 14.2)	3.842.116	3.698.329
Total desembolsos	<u>(238.528.763)</u>	<u>(232.841.567)</u>

29. 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 18.1.1).

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 del Grupo.