

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

***Estados financieros individuales
al 31 de julio de 2021***

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros individuales

Estado individual de posición financiera

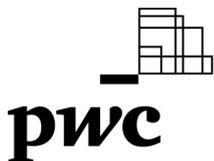
Estado individual de ganancias y pérdidas

Estado individual de resultados integrales

Estado individual de cambios en el patrimonio

Estado individual de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros individuales



Dictamen de los auditores independientes

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

Nuestra opinión calificada

1. En nuestra opinión, excepto por los eventuales ajustes que podrían derivarse de la resolución de la situación descrita en el numeral 2, los estados financieros individuales de Cooperativa Nacional de Productores de Leche al 31 de julio de 2021, preparados y presentados en dólares estadounidenses, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera individual de CONAPROLE al 31 de julio de 2021, los resultados individuales de sus operaciones y los flujos de efectivo individuales por el ejercicio finalizado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros individuales que hemos auditado

Los estados financieros individuales de CONAPROLE que hemos auditado, los cuales se incluyen adjuntos, comprenden el estado individual de posición financiera al 31 de julio de 2021 y los correspondientes estados individuales de ganancias y pérdidas, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados financieros individuales, las cuales incluyen, un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.

Bases para la opinión calificada

2. Según se describe en Notas 1.c, 8 y 9, CONAPROLE posee inversiones en subsidiarias y en otras entidades. Al 31 de julio de 2021 las inversiones correspondientes a la participación accionaria en Leben Representações Comerciais Ltda., Conadis S.A., Conabia S.A., Etinor S.A. y Trading Cheese Inc. totalizan saldos activos netos por US\$ 242.101 y resultados por US\$ 4.600 – pérdida (al 31 de julio de 2020, activos netos por US\$ 244.321 y resultados por US\$ 153.677 - ganancia). No se dispone de estados financieros auditados al 31 de julio de 2021 y al 31 de julio de 2020 y no nos ha sido posible aplicar procedimientos de auditoría alternativos sobre los mismos a efectos de concluir sobre la razonabilidad de los saldos incluidos en los presentes estados financieros individuales. En consecuencia, no nos es posible concluir si podrían ser necesarios ajustes sobre los referidos saldos.

Efectuamos nuestro examen de auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

Nuestras responsabilidades, de acuerdo con dichas normas, se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros individuales.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría calificada.

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



Independencia

Somos independientes con respecto a CONAPROLE de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores. Hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden de conformidad con dicho código.

Asuntos claves de la auditoría

Excepto por el asunto descrito en la sección Bases para la opinión calificada no hemos identificado otros asuntos claves de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otros asuntos

3. Con esta misma fecha hemos emitido nuestro dictamen de auditoría, sobre los estados financieros consolidados de CONAPROLE y sus subsidiarias al 31 de julio de 2021, el que contiene una opinión calificada por la situación descrita en el numeral 2 del presente dictamen de auditoría y por un apartamiento en los requerimientos de revelación de información por segmentos de operaciones. De acuerdo con las disposiciones del Art. 89 de la Ley de Sociedades Comerciales, CONAPROLE debe presentar sus estados financieros consolidados y sus estados financieros individuales, los cuales, en conjunto, constituyen los estados financieros cuya presentación es requerida para dar cumplimiento a las disposiciones legales vigentes.

Otra información

4. La Dirección es responsable de la preparación y presentación de la otra información, la cual comprende la información contenida en la Memoria anual de CONAPROLE, que se presenta en forma conjunta con los estados financieros individuales, en cumplimiento de las normas legales y regulatorias vigentes.

Nuestra opinión sobre los estados financieros individuales no comprende la otra información y por lo tanto no podemos expresar, y no expresamos, una opinión ni ninguna otra forma de conclusión sobre la misma.

En el marco de nuestro examen de auditoría de los estados financieros individuales, nuestra responsabilidad es leer la otra información, y al hacerlo, debemos considerar si la misma es significativamente inconsistente con los estados financieros individuales o con el conocimiento que hemos obtenido durante nuestro trabajo de auditoría o, de otra forma, parece estar significativamente distorsionada.

Si basados en el trabajo que hemos realizado, concluimos que la otra información contiene inconsistencias o apartamientos significativos, debemos informar sobre este hecho.



Como se describe en el numeral 2 de la sección Bases para la opinión calificada, no hemos obtenido evidencia suficiente y apropiada sobre la información financiera correspondiente a las inversiones en ciertas subsidiarias. En consecuencia, no estamos en condiciones de concluir si la otra información contiene o no errores significativos en relación a este asunto.

Responsabilidad de la Dirección de CONAPROLE en relación con los estados financieros individuales

5. La Dirección de CONAPROLE es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros individuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, de acuerdo con las disposiciones del Decreto 124/2011 de fecha 1º de abril de 2011, y por el mantenimiento de un sistema de control interno que la Dirección considera adecuado para permitir la preparación de los estados financieros individuales libres de errores significativos, debido, ya sea, a fraudes o a equivocaciones.

Como parte del proceso de preparación de los estados financieros individuales, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad de CONAPROLE para continuar como un negocio en marcha, y de efectuar en los estados financieros individuales, cuando corresponda, las revelaciones relacionadas con el negocio en marcha y la utilización de las bases contables de negocio en marcha, salvo cuando la Dirección tenga la intención de liquidar CONAPROLE o de discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa realista para no hacerlo.

La Dirección de CONAPROLE es responsable de la supervisión del proceso de preparación de estos estados financieros individuales.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros individuales

6. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca que los estados financieros individuales, en su conjunto, estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraudes o a equivocaciones, y emitir un dictamen que incluya nuestra opinión de auditoría sobre los mismos. Seguridad razonable constituye un grado elevado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre identifique los errores significativos en los estados financieros individuales, cuando estos existan. Los errores pueden surgir debido a fraudes o a equivocaciones, y se consideran significativos si, individualmente o de forma conjunta, puede razonablemente esperarse que influyan o afecten las decisiones que los usuarios adopten sobre la base de estos estados financieros individuales.

Como parte de un proceso de auditoría conducido de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda su ejecución.



Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros individuales, debido, ya sea, a fraudes o a equivocaciones, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no identificar errores significativos en los estados financieros individuales debido a un fraude es más elevado que en el caso de errores significativos originados por equivocaciones, dado que el fraude puede involucrar la existencia de colusiones, falsificaciones, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente incorrectas o apartamientos en el sistema de control interno.
- Obtenemos un entendimiento del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de CONAPROLE.
- Evaluamos que las políticas contables adoptadas sean adecuadas, la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas y la razonabilidad de la información revelada por la Dirección en los estados financieros individuales.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Dirección, de las bases contables de negocio en marcha, y de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de CONAPROLE para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones realizadas en los estados financieros individuales sobre estos asuntos, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, deberemos expresar una opinión de auditoría modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría que hemos obtenido hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones que ocurran en forma posterior pueden ser causa que CONAPROLE deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros individuales, y la información revelada en los mismos, y evaluamos si los estados financieros individuales representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logran una representación fiel de los mismos.

Comunicamos a los órganos de dirección y control de CONAPROLE acerca de, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la ejecución de los procedimientos de auditoría planificados, los hallazgos significativos de auditoría identificados, así como de cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los órganos de dirección y control de CONAPROLE una declaración acerca que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y que les hemos comunicado a los mismos, todas las relaciones y demás asuntos que es razonable esperar puedan afectar nuestra independencia, y de corresponder, en ese caso, las respectivas salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación a los órganos de dirección y control de CONAPROLE, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros individuales y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría.

Montevideo, Uruguay
30 de setiembre de 2021



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

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

| | Notas | 31 de julio de 2021 | 31 de julio de 2020 |
|---|-------|------------------------|------------------------|
| ACTIVO | | | |
| Activo no corriente | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 6 | 217.737.800 | 181.246.625 |
| Activos intangibles | 7 | 895.573 | 895.573 |
| Inversiones en subsidiarias | 8 | 16.336.346 | 12.447.007 |
| Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | 9 | 1.224.185 | 1.377.451 |
| Existencias | 10 | 3.686.026 | 3.119.446 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 12 | 7.142.575 | 32.022.079 |
| Total del activo no corriente | | 247.022.505 | 231.108.181 |
| Activo corriente | | | |
| Existencias | 10 | 143.212.452 | 113.760.694 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 12 | 220.654.784 | 209.072.384 |
| Inversiones temporarias | 13 | 38.767.817 | 52.133.523 |
| Efectivo | 14 | 14.011.457 | 14.251.569 |
| Total del activo corriente | | 416.646.510 | 389.218.170 |
| Total del activo | | 663.669.015 | 620.326.351 |
| PATRIMONIO Y PASIVO | | | |
| Patrimonio | | | |
| Aportes | 15 | 101.333.269 | 93.855.277 |
| Reservas | 16 | 49.818.241 | 49.818.241 |
| Otras reservas | 17 | 41.974.685 | 40.124.860 |
| Resultados acumulados | | 206.622.724 | 185.075.119 |
| Total del patrimonio | | 399.748.919 | 368.873.497 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 18 | 1.900.590 | 3.456.984 |
| Préstamos | 19 | 100.678.371 | 91.696.782 |
| Provisiones | 20 | - | 37.714 |
| Total del pasivo no corriente | | 102.578.961 | 95.191.480 |
| Pasivo corriente | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 18 | 103.087.539 | 80.788.742 |
| Préstamos | 19 | 36.356.370 | 56.558.626 |
| Provisiones | 20 | 21.897.226 | 18.914.006 |
| Total del pasivo corriente | | 161.341.135 | 156.261.374 |
| Total del pasivo | | 263.920.096 | 251.452.854 |
| Total de patrimonio y pasivo | | 663.669.015 | 620.326.351 |

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

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

**Estado individual de ganancias y pérdidas
por el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2021
(dólares estadounidenses)**

| | Notas | 31 de julio de 2021 | 31 de julio de 2020 |
|--|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Ingresos | | | |
| Del exterior | | 517.244.285 | 478.764.712 |
| Locales | | 302.544.502 | 303.264.873 |
| Descuentos y bonificaciones | | <u>(36.027.733)</u> | <u>(39.789.099)</u> |
| Total Ingresos | 21 y 27 | 783.761.054 | 742.240.486 |
| Costo de ventas | 22 y 27 | <u>(599.904.353)</u> | <u>(561.472.551)</u> |
| Utilidad bruta | | 183.856.701 | 180.767.935 |
| Gastos de ventas y distribución | 22 y 27 | (47.859.621) | (60.894.454) |
| Gastos de administración | 22 y 27 | (42.234.122) | (48.344.088) |
| Resultado por inversiones en subsidiarias | 8 y 27.2 | 1.000.252 | 2.145.006 |
| Otras ganancias y pérdidas | 23 | <u>280.518</u> | <u>2.995.097</u> |
| Utilidad operativa | | 95.043.728 | 76.669.496 |
| Otros resultados financieros | 24 | (952.070) | (641.388) |
| Egresos financieros | 25 | <u>(5.189.841)</u> | <u>(5.222.064)</u> |
| Resultado del ejercicio | | <u>88.901.817</u> | <u>70.806.044</u> |

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

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado individual de resultados integrales
por el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2021
(dólares estadounidenses)

| | <u>Notas</u> | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|---|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Resultado del ejercicio | | 88.901.817 | 70.806.044 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas | | | |
| Resultado por conversión | 8 y 17 | 129.136 | (623.042) |
| Items que no serán reclasificados a ganancias y pérdidas | | | |
| Revaluación Propiedades, planta y equipo | 8 y 17 | 1.720.689 | - |
| Total otros resultados integrales | | <u>1.849.825</u> | <u>(623.042)</u> |
| Resultado integral del ejercicio | | <u>90.751.642</u> | <u>70.183.002</u> |

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

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado individual de cambios en el patrimonio
por el ejercicio finalizado el 31 de julio 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 ejercicio | | - | - | - | 70.806.044 | 70.806.044 |
| Otros resultados integrales | 17 | - | - | (623.042) | - | (623.042) |
| Resultado integral del ejercicio | | - | - | (623.042) | 70.806.044 | 70.183.002 |
| Aportes | 15 | 6.679.754 | - | - | - | 6.679.754 |
| Distribución de utilidades | | | | | | |
| Distribución a productores | 12.3 | - | - | - | (67.380.498) | (67.380.498) |
| Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio | | <u>6.679.754</u> | - | - | <u>(67.380.498)</u> | <u>(60.700.744)</u> |
| Saldos al 31 de julio de 2020 | | 93.855.277 | 49.818.241 | 40.124.860 | 185.075.119 | 368.873.497 |
| Resultado del ejercicio | | - | - | - | 88.901.817 | 88.901.817 |
| Otros resultados integrales | 17 | - | - | 1.849.825 | - | 1.849.825 |
| Resultado integral del ejercicio | | - | - | 1.849.825 | 88.901.817 | 90.751.642 |
| Aportes | 15 | 7.477.992 | - | - | - | 7.477.992 |
| Distribución de utilidades | | | | | | |
| Distribución a productores | 12.3 | - | - | - | (67.354.212) | (67.354.212) |
| Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio | | <u>7.477.992</u> | - | - | <u>(67.354.212)</u> | <u>(59.876.220)</u> |
| Saldos al 31 de julio de 2021 | | 101.333.269 | 49.818.241 | 41.974.685 | 206.622.724 | 399.748.919 |

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

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

**Estado individual de flujos de efectivo
por el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2021
(dólares estadounidenses)**

| | Notas | 31 de julio de 2021 | 31 de julio de 2020 |
|---|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas | | | |
| Resultado del ejercicio | | 88.901.817 | 70.806.044 |
| Ajustes: | | | |
| Depreciaciones de propiedades, planta y equipo | 22 | 34.110.142 | 29.352.786 |
| Intereses perdidos devengados | 25 | 4.303.824 | 3.856.043 |
| Provisión por beneficios al personal | 20 | 1.345.896 | 2.028.981 |
| Provisión reembolsos | 20 | 2.986.077 | 278.749 |
| Provisión litigios | 20 | 1.103.378 | 3.721.391 |
| Provisión por devoluciones | 20 | 19.706 | (47.803) |
| Desguace de propiedades, planta y equipo | 23 | - | 337.855 |
| Intereses ganados devengados | 24 | (821.448) | (1.193.282) |
| Resultado por venta de propiedades, planta y equipo | 23 | (10.515) | (367.523) |
| Provisión para créditos deteriorados | 22 | 1.735.210 | 7.281.491 |
| Provisión por deterioro de existencias | 10 | 2.800.297 | 2.208.274 |
| Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad | 15 | 7.477.992 | 6.679.754 |
| Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido | 19.1.5 y 19.6 | 6.939.421 | 6.069.276 |
| Resultado por inversiones | 8.2 | (1.000.252) | (2.145.006) |
| Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | 23 | 2.151.021 | 354.746 |
| Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos | 18.3 | 62.593 | 86.711 |
| Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16 | 18.3 | 3.192.214 | 2.799.641 |
| Diferencia de cambio generada por préstamos | 25 | (56.354) | 469.337 |
| Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos | | 155.241.019 | 132.577.465 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | | (1.531.869) | (20.251.291) |
| Existencias | | (31.142.337) | (1.244.383) |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | | 15.354.945 | (28.527.432) |
| Provisiones | 20 | (2.509.551) | (1.968.632) |
| Efectivo proveniente de operaciones | | 135.412.207 | 80.585.727 |
| Flujo de efectivo relacionado con inversiones | | | |
| Créditos a remitentes de leche | 12.3 | (81.337.771) | (67.354.212) |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo | | (45.086.460) | (7.309.120) |
| Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo | | 72.797 | 420.849 |
| Intereses cobrados | | 819.024 | 1.196.162 |
| Efectivo aplicado a inversiones | | (125.532.410) | (73.046.321) |
| Flujo de efectivo relacionado con financiamiento | | | |
| Intereses pagados | 19.6 | (3.899.858) | (3.160.229) |
| Aportes en efectivo | 15 | - | - |
| Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos | | (1.017.887) | (993.769) |
| Pago de intereses de pasivos por arrendamientos | | (62.593) | (86.711) |
| Cancelación de préstamos | 19.6 | (41.448.754) | (61.407.182) |
| Incremento de préstamos en efectivo | 19.6 | 22.943.477 | 90.039.445 |
| Efectivo (aplicado a)/proveniente de financiamiento | | (23.485.615) | 24.391.554 |
| Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo | | (13.605.818) | 31.930.960 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio | | 66.385.092 | 34.454.132 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio | 14.2 | 52.779.274 | 66.385.092 |

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR EL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2021**

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

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

a. Naturaleza jurídica

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

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

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

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

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

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

b. Actividad principal

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

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

c. Participación en otras empresas

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

| Empresa | % participación y % de votos | | País |
|--|---|--------------------------------|-------------|
| | 31 de julio 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 | 100% | 100% | Brasil |
| Leben Representações Comerciais Ltda. | 99,99% | 99,99% | Brasil |
| Etinor S.A. | 100% | 100% | Uruguay |
| Productores de Leche S.A. | 100% | 100% | Uruguay |
| Conapac S.A. | 100% | 100% | Uruguay |
| Trading Cheese Inc. | 100% | 100% | USA |
| Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | | | |
| Conabia S.A. | (*) | (*) | México |
| Bonprole Industrias Lácteas S.A. | 10% | 10% | Uruguay |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Los presentes estados financieros individuales son preparados y emitidos con fecha 30 de setiembre de 2021. Los mismos serán sometidos a aprobación de los órganos volitivos de CONAPROLE junto con los estados financieros consolidados, a efecto de dar cumplimiento a lo establecido en el Decreto 124/11 de fecha 1 de abril de 2011 – Normas contables de aplicación obligatoria para los emisores de valores de oferta pública y a las disposiciones contenidas en el Art. 89 de la ley de Sociedades Comerciales N° 16.060.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

3.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Decreto 124/11, en el cual se establece que, a partir de los ejercicios iniciados el 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 individuales han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico. Consecuentemente, salvo por lo expresado, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

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

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

3.2 Cambios en las políticas contables

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

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

Estas modificaciones no tienen impacto relevante sobre CONAPROLE.

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

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

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

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

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

- Modificación a la NIC 1: Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes. (1)
- Modificación a la NIIF 3: Actualización de referencias al Marco Conceptual. (1)
- Modificación a la NIC 16: Propiedades, planta y equipo – ingresos anteriores al uso. (1)
- Modificaciones a la NIC 37: Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de contratos. (1)
- Proceso de mejoras anuales – NIIF 9 Instrumentos financieros – honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros. (1)

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

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

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

3.3 Información por segmentos del negocio

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

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

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

3.4.2 Transacciones y saldos

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

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

| Moneda | Cotización (dólares por moneda) | |
|-----------------|------------------------------------|------------------------|
| | 31 de julio de 2021 | 31 de julio de 2020 |
| Pesos uruguayos | 0,023 | 0,024 |
| Euros | 1,186 | 1,179 |
| Reales | 0,200 | 0,198 |
| Rublos | 0,014 | 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 ejercicio en que se incurren.

Las depreciaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente al de su incorporación. de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

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

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

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

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

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

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

3.6 Activos intangibles

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

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

3.7 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

3.8 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

3.9 Activos financieros

3.9.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.9.1.1 Clasificación

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

3.9.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de julio 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 julio de 2021 y 31 de julio de 2020, CONAPROLE no tiene activos en estas categorías.

3.9.1.1.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Al 31 de julio 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 18.4).

3.9.1.2 Costo amortizado

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

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

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

3.9.2 Inversiones en acciones

Se valúan a valor razonable a través de resultados.

3.9.3 Deterioro de activos financieros

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

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

3.10 Instrumentos financieros

3.10.1 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

3.10.2 Compensación de instrumentos financieros

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

3.10.3 Baja de activos o pasivos financieros

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

3.10.4 Garantías financieras

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

3.11 Existencias

Las existencias se valúan al menor entre el costo histórico y el valor neto de realización. 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 ejercicio en que se devengan.

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

3.17 Provisiones

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

3.18 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

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

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

3.19 Arrendamientos

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

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

4.1.a Riesgo de mercado

(i) Riesgo cambiario

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

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

| | 31 de julio de 2021 | | 31 de julio de 2020 | |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | Moneda extranjera | Equivalente en US\$ | Moneda extranjera | Equivalente en US\$ |
| Pesos uruguayos (\$) | (1.228.651.616) | (28.113.024) | (927.086.253) | (21.877.625) |
| Reales (BRL) | 84.236.897 | 16.847.765 | 48.990.494 | 9.700.756 |
| Euros (EUR) | 9.234.037 | 10.948.411 | 9.479.913 | 11.175.407 |
| Rublos (RUB) | 518.439 | 7.082 | (600) | (8) |
| Posición acreedora neta | | (309.766) | | (1.001.470) |

Como forma de mitigar la exposición al riesgo cambiario, CONAPROLE celebró contratos de venta de moneda extranjera (Nota 18.4).

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

| | 31 de julio de 2021 | | | | |
|---|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|----------------------------|
| | Posición en \$ | Posición en BRL | Posición en EUR | Posición en RUB | Equivalente en US\$ |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 1.545.738.000 | 84.407.655 | 10.757.788 | 518.439 | 65.012.399 |
| Inversiones temporarias | 4.665.424 | - | - | - | 106.751 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 240.965.904 | - | 221.442 | - | 5.776.144 |
| Préstamos | 56.794 | - | - | - | 1.300 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (2.927.844.141) | (170.758) | (1.745.193) | - | (69.095.945) |
| Provisiones | (92.233.597) | - | - | - | (2.110.415) |
| | (1.228.651.616) | 84.236.897 | 9.234.037 | 518.439 | (309.766) |

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

(ii) Riesgo de tasa de interés

La exposición al riesgo de tasa de interés surge del endeudamiento a tasa variable. A continuación, se detallan los préstamos netos según la tasa pactada:

| | 31 de julio 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 | 799.162 | 11.280.000 | 1.063.274 | 30.727.273 |
| Préstamos a tasa fija | 35.557.208 | 89.398.371 | 55.802.553 | 60.969.509 |
| Inversiones temporarias / otros créditos a tasa fija | (38.767.817) | - | (52.133.523) | - |
| | (2.411.447) | 100.678.371 | 4.732.304 | 91.696.782 |

(iii) Riesgo de precios

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

(iv) Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado

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

Al 31 de julio de 2021 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al peso uruguayo, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en pesos uruguayos descriptas en Nota 4.1.a.i., se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 1.405.651 en el resultado del ejercicio (negativo/positivo de US\$ 1.093.881 al 31 de julio de 2020).

Al 31 de julio de 2021 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al real, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en reales descriptas en Nota 4.1.a.i., se hubiera producido un impacto positivo/negativo de US\$ 842.388 en el resultado del ejercicio (positivo/negativo de US\$ 485.038 al 31 de julio de 2020).

Al 31 de julio de 2021 si las tasas de interés de los préstamos hubieran sido 10% mayores/menores, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a la posición descripta en Nota 4.1.a.ii., se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 317.060 en el resultado del ejercicio (negativo/positivo de US\$ 196.385 al 31 de julio de 2020).

4.1.b Riesgo de crédito

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

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

La exposición al riesgo de crédito de créditos comerciales se encuentra distribuida a lo largo de varios clientes. Los saldos de clientes mayores a 4% del total de créditos (4 al 31 de julio de 2021 y 4 al 31 de julio de 2020), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

| | 31 de julio de 2021 | | 31 de julio de 2020 | |
|---------------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| | US\$ | % | US\$ | % |
| Deudores | | | | |
| Saldos deudores mayores al 4% - | | | | |
| Cientes del exterior | 43.889.081 | 34% | 45.225.884 | 36% |
| Otros deudores menores al 4% | 84.058.057 | 66% | 81.443.279 | 64% |
| | 127.947.138 | 100% | 126.669.163 | 100% |

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

4.1.c Riesgo de liquidez

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

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

| 31 de julio de 2021 | | | |
|----------------------------|--|--------------------|--------------------|
| Vencimiento | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | | |
| | pagar | Préstamos | Total |
| 2021/2022 | 89.954.192 | 36.356.370 | 126.310.562 |
| 2022/2023 | 1.606.831 | 26.729.096 | 28.335.927 |
| 2023/2024 | 293.759 | 20.792.078 | 21.085.837 |
| 2024/2025 | - | 15.506.394 | 15.506.394 |
| 2025/2026 | - | 13.892.678 | 13.892.678 |
| 2026/2027 | - | 6.491.626 | 6.491.626 |
| 2027/2028 | - | 6.491.626 | 6.491.626 |
| 2028/2029 | - | 6.491.626 | 6.491.626 |
| 2029/2030 | - | 2.141.626 | 2.141.626 |
| 2030/2031 | - | 2.141.621 | 2.141.621 |
| | 91.854.782 | 137.034.741 | 228.889.523 |

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

A continuación, se presenta el detalle de endeudamiento agrupado por vencimiento (los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados):

| Al 31 de julio de 2021 | Menos de 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 5 años | Más de 5 años | Total |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|
| Préstamos a tasa fija corto plazo | 76.944 | - | - | - | 76.944 |
| Préstamos a tasa fija largo plazo | 30.096.562 | 24.645.348 | 41.037.962 | 8.138.783 | 103.918.655 |
| Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo | 990.039 | 1.685.758 | 5.161.724 | 5.425.809 | 13.263.330 |
| Préstamo Precio Diferido | 6.939.420 | 2.666.397 | 7.649.344 | 11.582.749 | 28.837.910 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 89.954.192 | 1.606.831 | 293.759 | - | 91.854.782 |
| | 128.057.157 | 30.604.334 | 54.142.789 | 25.147.341 | 237.951.621 |

| Al 31 de julio de 2020 | Menos de 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 5 años | Más de 5 años | Total |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|
| Préstamos a tasa fija corto plazo | 24.401.749 | - | - | - | 24.401.749 |
| Préstamos a tasa fija largo plazo | 27.054.245 | 28.588.836 | 17.232.669 | 384.067 | 73.259.817 |
| Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo | 1.780.213 | 3.527.634 | 13.115.474 | 18.674.694 | 37.098.015 |
| Préstamo Precio Diferido | 6.069.275 | 2.473.441 | 7.015.068 | 10.340.930 | 25.898.714 |
| Instrumentos financieros derivados | (307.201) | - | - | - | (307.201) |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 68.772.194 | 1.014.805 | 2.442.179 | - | 72.229.178 |
| | 127.770.475 | 35.604.716 | 39.805.390 | 29.399.691 | 232.580.272 |

⁽¹⁾ Para la tasa variable se toma la tasa LIBOR a 90 días al 31 de julio de 2021 y 31 de julio de 2020 respectivamente, para cada fecha futura de vencimiento de tasa.

4.2 Estimaciones de valor razonable

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

| Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | 31 de julio de 2021 | | | |
|--|----------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Inversiones en acciones | - | - | 1.117.434 | 1.117.434 |
| Obligaciones hipotecarias reajustables | 106.751 | - | - | 106.751 |
| Total activos | 106.751 | - | 1.117.434 | 1.224.185 |

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

Al 31 de julio de 2021, no se ha detectado un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de CONAPROLE. De mantenerse el presente contexto, no se espera que tenga impacto relevante en el corto plazo.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

a. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

b. Provisión para créditos deteriorados

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

c. Provisión para litigios

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

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

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

6.1 Composición

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Costo o valuación | 412.316.407 | 341.303.792 |
| Depreciación acumulada | (194.578.607) | (160.057.167) |
| Valor neto en libros | <u>217.737.800</u> | <u>181.246.625</u> |
| Inmuebles terrenos y edificios | 49.513.602 | 49.551.571 |
| Vehículos | 1.833.754 | 1.547.195 |
| Maquinaria industrial | 103.285.265 | 101.167.902 |
| Mobiliario, equipos y otros | 2.337.947 | 3.132.103 |
| Activos por derecho de uso | 2.006.145 | 3.036.021 |
| Obras en curso | 58.732.391 | 19.784.850 |
| Importaciones en trámite | 28.696 | 3.026.983 |
| | <u>217.737.800</u> | <u>181.246.625</u> |

6.2 Evolución

| | Inmuebles terrenos y edificios | Vehículos | Maquinaria industrial | Mobiliario, equipos y otros | Activos por derecho de uso | Obras en curso | Importaciones en trámite | Total |
|--|--------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|
| Valor Inicial 31/07/2019 | 77.405.254 | 9.968.386 | 211.649.980 | 11.971.554 | - | 11.923.148 | 9.407.115 | 332.325.437 |
| Reconocimiento inicial | - | - | - | - | 4.065.897 | - | - | 4.065.897 |
| Adiciones | 78.360 | 236.469 | 907.700 | 623.224 | - | 10.804.585 | 3.026.983 | 15.677.321 |
| Retiros | (83.900) | (216.116) | (927.623) | (23.259) | - | (106.850) | (9.407.115) | (10.764.863) |
| Traslados - Transferencias de obras en curso | 134.425 | 229.658 | 2.471.950 | - | - | (2.836.033) | - | - |
| Valor 31/07/2020 | 77.534.139 | 10.218.397 | 214.102.007 | 12.571.519 | 4.065.897 | 19.784.850 | 3.026.983 | 341.303.792 |
| Adiciones | 26.370 | 94.674 | 989.607 | 273.395 | - | 73.048.255 | 28.696 | 74.460.997 |
| Retiros | - | (62.492) | (31.025) | (327.882) | - | - | (3.026.983) | (3.448.382) |
| Traslados - Transferencias de obras en curso | 5.496.626 | 884.929 | 26.047.139 | 1.672.020 | - | (34.100.714) | - | - |
| Valor 31/07/2021 | 83.057.135 | 11.135.508 | 241.107.728 | 14.189.052 | 4.065.897 | 58.732.391 | 28.696 | 412.316.407 |

| | Inmuebles terrenos y edificios | Vehículos | Maquinaria industrial | Mobiliario, equipos y otros | Activos por derecho de uso | Obras en curso | Importaciones en trámite | Total |
|--|--------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------|--------------------------|--------------------|
| Depreciación Inicial 31/07/2019 | 22.552.806 | 8.236.577 | 92.332.948 | 8.483.995 | - | - | - | 131.606.326 |
| Cargo del ejercicio | 5.459.211 | 616.058 | 21.353.001 | 959.263 | 1.029.876 | - | - | 29.417.409 |
| Retiros | (29.449) | (181.433) | (751.844) | (3.842) | - | - | - | (966.568) |
| Depreciación 31/07/2020 | 27.982.568 | 8.671.202 | 112.934.105 | 9.439.416 | 1.029.876 | - | - | 160.057.167 |
| Cargo del ejercicio | 5.560.965 | 644.176 | 25.729.170 | 1.916.369 | 1.029.876 | - | - | 34.880.556 |
| Retiros | - | (62.491) | (28.904) | (267.721) | - | - | - | (359.116) |
| Traslados | - | 48.867 | (811.908) | 763.041 | - | - | - | - |
| Depreciación 31/07/2021 | 33.543.533 | 9.301.754 | 137.822.463 | 11.851.105 | 2.059.752 | - | - | 194.578.607 |

El valor neto en libros de Propiedades, planta y equipo incluye bienes otorgados en préstamo a las subsidiarias y terceros por US\$ 6.320.782 (US\$ 7.581.408 al 31 de julio de 2020) (Nota 27).

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso corresponde en su totalidad a Inmuebles (US\$ 3.009.215 a Inmuebles y US\$ 26.806 a Mobiliario, equipos y otros al 31 de julio de 2020). El cargo por depreciaciones del ejercicio incluye US\$ 1.003.071 correspondiente a Inmuebles y US\$ 26.805 correspondiente a Mobiliario, equipos y otros (US\$ 1.003.071 y US\$ 26.805 respectivamente al 31 de julio 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 2021 se continuó con el plan de tasación establecido. Para tales efectos CONAPROLE contrata a tasadores externos e independientes para que procedan a realizar la determinación de los nuevos valores revaluados de la planta industrial correspondiente.

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

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

6.3.1 Niveles de jerarquía de valores razonables

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

| Propiedades, planta y equipo | 31 de julio de 2021 | | | |
|---------------------------------|---------------------|---------|--------------------|--------------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Inmuebles, terrenos y edificios | - | - | 49.513.602 | 49.513.602 |
| Maquinaria industrial | - | - | 103.285.265 | 103.285.265 |
| Total | - | - | 152.798.867 | 152.798.867 |

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

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

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

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 julio de 2021 | 31 de julio de 2020 | |
| Inmuebles - terrenos | 5.847.310 | 5.847.310 | Metro cuadrado / Hectárea |
| Inmuebles - edificios | 43.666.292 | 43.704.261 | Metro cuadrado construido |
| Maquinaria industrial | 103.285.265 | 101.167.902 | Costo de reposición |
| Total | 152.798.867 | 150.719.473 | |

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

| | Inmuebles terrenos y edificios | Maquinaria industrial | Total |
|--|--------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Valor neto 31/07/2019 | 54.852.448 | 119.317.032 | 174.169.480 |
| Adiciones | 78.360 | 907.700 | 986.060 |
| Retiros | (54.451) | (175.779) | (230.230) |
| Depreciaciones del ejercicio | (5.459.211) | (21.353.001) | (26.812.212) |
| Traslados - Transferencias de obras en curso | 134.425 | 2.471.950 | 2.606.375 |
| Valor neto 31/07/2020 | 49.551.571 | 101.167.902 | 150.719.473 |
| Adiciones | 26.370 | 989.607 | 1.015.977 |
| Retiros | - | (2.121) | (2.121) |
| Depreciaciones del ejercicio | (5.560.965) | (25.729.170) | (31.290.135) |
| Traslados - Transferencias de obras en curso | 5.496.626 | 26.859.047 | 32.355.673 |
| Valor neto 31/07/2021 | 49.513.602 | 103.285.265 | 152.798.867 |

6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US\$ 6.007.268 al 31 de julio de 2021 (US\$ 32.018.266 al 31 de julio de 2020) (Nota 26).

6.5 Garantías otorgadas

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

6.6 Activación de costos financieros

Durante los ejercicios finalizados al 31 de julio de 2021 y 31 de julio de 2020, no se activaron costos financieros.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

| | 31 de julio de 2021 | 31 de julio de 2020 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Costo o valuación | 1.525.625 | 1.525.625 |
| Deterioro | (630.052) | (630.052) |
| Valor neto en libros | 895.573 | 895.573 |

7.2 Evolución

| | Marcas |
|---------------------------------|----------------|
| Valor neto al 31/07/2019 | 895.573 |
| Crédito por recupero | - |
| Valor neto al 31/07/2020 | 895.573 |
| Crédito por recupero | - |
| Valor neto al 31/07/2021 | 895.573 |

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

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

8.1 Composición

| | 31 de julio de 2021 | 31 de julio de 2020 |
|--|------------------------|------------------------|
| Productores de Leche S.A. | 13.583.991 | 9.321.229 |
| Cerealín S.A. | 1.192.124 | 974.795 |
| CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli. | - | 1.191.915 |
| Conapac S.A. | 1.295.100 | 697.505 |
| Trading Cheese Inc. | 265.131 | 261.563 |
| | 16.336.346 | 12.447.007 |
| Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo (Nota 12.2) | (1.089.155) | (49.893) |
| | 15.247.191 | 12.397.114 |

8.2 Evolución

| | Saldo al 31 de julio de 2020 | Resultado por conversión | Participación en Revaluación | Resultado por inversión | Reclasificación | Saldo al 31 de julio de 2021 |
|--|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|-----------------|---------------------------------|
| Inversiones en subsidiarias | 12.447.007 | - | 1.720.689 | 3.360.565 | (1.191.915) | 16.336.346 |
| Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo | (49.893) | 129.136 | - | (2.360.313) | 1.191.915 | (1.089.155) |
| | 12.397.114 | 129.136 | 1.720.689 | 1.000.252 | - | 15.247.191 |

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

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

| | 31 de julio de 2021 | 31 de julio de 2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| Obligaciones Hipotecarias Reajustables | 106.751 | 110.096 |
| Bonprole Industrias Lácteas S.A. | 1.084.783 | 1.234.704 |
| Conabia S.A. | 32.651 | 32.651 |
| | 1.224.185 | 1.377.451 |

10. EXISTENCIAS

10.1 Composición

| | 31 de julio de 2021 | | 31 de julio de 2020 | |
|-------------------------------------|---|---|---|---|
| | A realizar en un plazo menor a 12 meses | A realizar en un plazo mayor a 12 meses | A realizar en un plazo menor a 12 meses | A realizar en un plazo mayor a 12 meses |
| Productos terminados | 115.281.694 | 28 | 87.556.850 | 48 |
| Materiales y suministros | 3.189.536 | 11.597.863 | 3.846.185 | 9.609.787 |
| Productos en proceso | 14.204.893 | - | 8.585.143 | - |
| Material de envasado | 6.316.894 | 1.452.965 | 7.337.777 | 1.208.558 |
| Materias primas | 6.467.431 | 187.747 | 4.848.992 | 303.826 |
| Envases retornables | - | 2.741.650 | - | 2.597.792 |
| Importaciones en trámite | 905.882 | - | 3.326.665 | - |
| Mercadería de reventa | 1.660.440 | - | 1.966.765 | - |
| Provisión por deterioro (Nota 10.2) | (4.814.318) | (12.294.227) | (3.707.683) | (10.600.565) |
| | 143.212.452 | 3.686.026 | 113.760.694 | 3.119.446 |

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporal en el marco de lo establecido por la Ley N° 18.184, por un importe total de US\$ 6.536.660 al 31 de julio de 2021 (US\$ 5.379.686 al 31 de julio de 2020).

10.2 Provisión por deterioro

| | Saldo al 31 de julio de 2020 | Usos | Incrementos / (Decrementos) | Saldo al 31 de julio de 2021 |
|-------------------------|------------------------------|------|-----------------------------|------------------------------|
| Provisión por deterioro | 14.308.248 | - | 2.800.297 | 17.108.545 |

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

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Categorías de instrumentos financieros

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

| 31 de julio de 2021 | | | | | |
|---|--------------------|--|----------------------|---------------------------------|--------------------|
| | A costo amortizado | A valor razonable con cambio en resultados | Subtotal financieros | Activos/ Pasivos no financieros | Total |
| Activos | | | | | |
| Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | - | 1.224.185 | 1.224.185 | - | 1.224.185 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 204.785.107 | - | 204.785.107 | 23.012.252 | 227.797.359 |
| Inversiones temporarias | 38.767.817 | - | 38.767.817 | - | 38.767.817 |
| Efectivo | 14.011.457 | - | 14.011.457 | - | 14.011.457 |
| Total | 257.564.381 | 1.224.185 | 258.788.566 | 23.012.252 | 281.800.818 |

| 31 de julio de 2021 | | | | | |
|---|--------------------|--|----------------------|---------------------------------|--------------------|
| | A costo amortizado | A valor razonable con cambio en resultados | Subtotal financieros | Activos/ Pasivos no financieros | Total |
| Pasivos | | | | | |
| Préstamos | 137.034.741 | - | 137.034.741 | - | 137.034.741 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 91.854.782 | - | 91.854.782 | 13.133.347 | 104.988.129 |
| Total | 228.889.523 | - | 228.889.523 | 13.133.347 | 242.022.870 |

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

| 31 de julio de 2020 | | | | | |
|---|--------------------|--|----------------------|---------------------------------|--------------------|
| | A costo amortizado | A valor razonable con cambio en resultados | Subtotal financieros | Activos/ Pasivos no financieros | Total |
| Pasivos | | | | | |
| Préstamos | 148.562.609 | (307.201) | 148.255.408 | - | 148.255.408 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 72.229.178 | - | 72.229.178 | 12.016.548 | 84.245.726 |
| Total | 220.791.787 | (307.201) | 220.484.586 | 12.016.548 | 232.501.134 |

11.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales | | |
| Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas | | |
| Clientes nuevos (menos de 6 meses) | 3.563.779 | 20.665.058 |
| Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado | 99.905.021 | 81.047.027 |
| Clientes existentes con incumplimientos en el pasado | 24.478.338 | 24.957.078 |
| Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados) | <u>127.947.138</u> | <u>126.669.163</u> |
| | | |
| Efectivo en bancos e inversiones temporarias | | |
| AAA | 413 | 49.722.543 |
| A2 | 7.787.077 | - |
| Aaa | - | 7.728.985 |
| Aa2 | - | 5.808.272 |
| Baa2 | 3.660.475 | - |
| Baa3 | 32.903.390 | - |
| BBB | 1.383.823 | 3.085.594 |
| BBB+ | 6.793.347 | - |
| B+ | 22.517 | - |
| CCC | 5.497 | - |
| Sin calificación | 214.249 | 15.171 |
| | <u>52.770.788</u> | <u>66.360.565</u> |

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

12. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

12.1 Composición

| | 31 de julio de 2021 | | 31 de julio de 2020 | |
|--|---|---|---|---|
| | A realizar en un plazo menor a 12 meses | A realizar en un plazo mayor a 12 meses | A realizar en un plazo menor a 12 meses | A realizar en un plazo mayor a 12 meses |
| Cuentas por cobrar comerciales | | | | |
| Créditos por exportación, netos según los términos contractuales acordados (Nota 12.4) | 71.428.439 | - | 91.819.740 | - |
| Créditos simples por ventas plaza | 24.915.390 | - | 22.828.426 | - |
| Créditos documentados | 9.183.773 | 1.133.334 | 7.494.908 | - |
| Cartas de crédito | 21.286.202 | - | 4.526.089 | - |
| Remitentes de leche (Notas 12.3 y 27) | 89.594.983 | - | 74.105.316 | - |
| Partes relacionadas (Notas 12.2 y 27) | 20.036.947 | - | 25.638.046 | - |
| Devolución de impuestos indirectos | 13.932.183 | - | 11.211.031 | - |
| Anticipos a proveedores | 2.013.621 | 6.007.268 | 2.820.569 | 32.018.266 |
| Créditos ajenos al giro | 261.053 | - | 186.519 | - |
| Adelantos al personal | 30.350 | 1.973 | 35.087 | 3.813 |
| Diversos | 2.680.807 | - | 2.235.884 | - |
| Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6) | (35.735.821) | - | (34.415.237) | - |
| Créditos fiscales | 1.026.857 | - | 586.006 | - |
| | 220.654.784 | 7.142.575 | 209.072.384 | 32.022.079 |

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 2,62% al 31 de julio de 2021 (3,28% al 31 de julio de 2020), dentro del nivel 2 de jerarquía.

12.2 Partes relacionadas

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

12.3 Remitentes de leche

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2021

Incluye US\$ 81.337.771 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 89.663, N° 89.717, N° 89.801, N° 89.881, N° 90.043, N° 90.199, N° 90.216, N° 90.323 y N° 90.353. La forma y plazo en cómo estos saldos adeudados al 31 de julio de 2021 por prima socio cooperario serán cancelados, será resuelta en la próxima Asamblea anual.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2020

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

12.4 Créditos por exportación

El saldo de Créditos por exportación al 31 de julio de 2021 incluye saldos netos a cobrar por US\$ 21.708.830 (US\$ 21.708.830 al 31 de julio de 2020) con entidades estatales de la República Bolivariana de Venezuela. Dichas entidades presentan atrasos mayores al año en el cumplimiento de sus obligaciones de pago desde el ejercicio finalizado al 31 de julio de 2016, encontrándose estos saldos totalmente provisionados.

Al 31 de julio de 2021 CONAPROLE ha decidido iniciar un proceso de recupero judicial de lo adeudado.

12.5 Análisis de antigüedad

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

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 0-30 días vencidos | 11.929.660 | 11.058.554 |
| 30-90 días vencidos | 2.187.152 | 7.544.630 |
| Más de 90 días vencidos | 558.051 | 574.656 |
| | <u>14.674.863</u> | <u>19.177.840</u> |

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

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 0-30 días vencidos | 20.799 | 28.784 |
| 30-90 días vencidos | 1.088.238 | 4.377.626 |
| Más de 90 días vencidos | 31.956.459 | 29.963.800 |
| | <u>33.065.496</u> | <u>34.370.210</u> |

12.6 Provisión para créditos deteriorados

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

| | Saldo al 31 de julio de 2020 | Usos | Incrementos / (Decrementos) | Diferencia de cambio | Saldo al 31 de julio de 2021 |
|--------------------------------------|------------------------------|------|-----------------------------|----------------------|------------------------------|
| Provisión para créditos deteriorados | 34.415.237 | - | 1.735.210 | (414.626) | 35.735.821 |

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

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

| | No vencido | Menos de 30 días vencido | Entre 30 y 60 días vencido | Entre 60 y 90 días vencido | Más de 90 días vencido | Total |
|--|------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------|
| Al 31 de julio de 2021 | | | | | | |
| Créditos por exportación | 34.202.503 | 5.148.826 | 964.055 | 6.828 | 31.106.227 | 71.428.439 |
| Tasa de pérdida esperada | 7,79% | 0,02% | 48,27% | 0,04% | 100,00% | - |
| Créditos simples por ventas plaza | 15.686.121 | 6.703.979 | 1.837.701 | 365.876 | 321.713 | 24.915.390 |
| Tasa de pérdida esperada | 0,03% | 0,29% | 28,05% | 28,89% | 100,00% | - |
| Créditos documentados | 10.317.107 | - | - | - | - | 10.317.107 |
| Cartas de crédito | 21.286.202 | - | - | - | - | 21.286.202 |
| Tasa de pérdida esperada | - | - | - | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | 111.288.636 | 97.654 | 96.300 | 4.630 | 1.086.570 | 112.573.790 |
| Tasa de pérdida esperada | - | 0,54% | 1,63% | 3,93% | 48,64% | - |
| Total provisión créditos deteriorados | 2.670.325 | 20.799 | 982.365 | 105.873 | 31.956.459 | 35.735.821 |
| | | | | | | |
| Al 31 de julio de 2020 | | | | | | |
| Créditos por exportación | 48.086.554 | 4.875.665 | 5.725.455 | 4.866.160 | 28.265.906 | 91.819.740 |
| Tasa de pérdida esperada | 0,08% | 0,22% | 27,23% | 55,62% | 100,00% | - |
| Créditos simples por ventas plaza | 14.145.935 | 6.175.310 | 1.201.027 | 122.296 | 1.183.858 | 22.828.426 |
| Tasa de pérdida esperada | 0,03% | 0,29% | 0,84% | 83,32% | 100,00% | - |
| Créditos documentados | 7.494.908 | - | - | - | - | 7.494.908 |
| Cartas de crédito | 4.526.089 | - | - | - | - | 4.526.089 |
| Tasa de pérdida esperada | - | - | - | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | 101.033.392 | 36.363 | 6.875 | 443 | 1.088.692 | 102.165.765 |
| Tasa de pérdida esperada | - | 1,01% | 2,79% | 4,18% | 47,22% | - |
| Total provisión créditos deteriorados | 45.027 | 28.784 | 1.569.288 | 2.808.338 | 29.963.800 | 34.415.237 |

13. INVERSIONES TEMPORARIAS

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses (Nota 13.1) | 34.233.147 | 50.149.802 |
| Inversiones Temporarias en moneda nacional (Nota 13.2) | 4.530.779 | 1.982.254 |
| Intereses a cobrar | 3.891 | 1.467 |
| | <u>38.767.817</u> | <u>52.133.523</u> |

13.1 Inversiones temporarias en dólares estadounidenses

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

13.2 Inversiones temporarias en moneda nacional

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras y a letras de regulación monetaria. El plazo de las inversiones es de 3 a 56 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 2,62% al 31 de julio de 2021 (3,28% al 31 de julio de 2020), dentro del nivel 2 de jerarquía.

14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

14.1 Efectivo

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|--------|--------------------------------|--------------------------------|
| Bancos | 14.002.971 | 14.227.042 |
| Caja | 8.486 | 24.527 |
| | <u>14.011.457</u> | <u>14.251.569</u> |

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

14.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Efectivo (Nota 14.1) | 14.011.457 | 14.251.569 |
| Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses | 38.767.817 | 52.133.523 |
| | <u>52.779.274</u> | <u>66.385.092</u> |

15. APORTES

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Aportes iniciales (Nota 15.1) | 1.264.544 | 1.264.544 |
| Fondo de Productividad (Nota 15.2) | 93.886.520 | 86.408.528 |
| Reexpresión monetaria (Nota 15.3) | 6.182.205 | 6.182.205 |
| | <u>101.333.269</u> | <u>93.855.277</u> |

15.1 Aportes iniciales

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

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

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

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

15.2 Fondo de Productividad

El Fondo de Productividad fue creado a partir del 1 de enero de 2000 mediante un reglamento interno (Resolución de Directorio N° 68.974). Su objetivo es financiar inversiones de CONAPROLE con el fin de incrementar la valorización de la leche. Este Fondo no se devuelve directamente a los productores, sino que en función de los resultados obtenidos por CONAPROLE, se disponen distribuciones a productores en función de la participación de los socios cooperarios en dicho Fondo. Para la generación de este Fondo se retiene, en general, el 1,5% de las liquidaciones por remisiones de leche (Nota 27.3).

15.3 Reexpresión monetaria

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

16. RESERVAS

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

17. OTRAS RESERVAS

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Revaluación Propiedades, planta y equipo Controlante | 41.357.060 | 41.357.060 |
| Participación en revaluación Propiedades, planta y equipo de subsidiarias, neto | 4.373.559 | 2.652.870 |
| Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 17.1) | (31.409) | (31.409) |
| Resultado por conversión subsidiarias (Nota 17.2) | <u>(3.724.525)</u> | <u>(3.853.661)</u> |
| | <u>41.974.685</u> | <u>40.124.860</u> |

17.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

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

17.2 Resultado por conversión subsidiarias

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

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

18.1 Composición

| | <u>31 de julio 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> |
| Remitentes de leche (Notas 18.2 y 27) | 34.146.550 | - | 25.176.712 | - |
| Proveedores de plaza | 30.637.235 | - | 24.448.434 | - |
| Proveedores por importaciones | 11.801.699 | 861.156 | 7.330.439 | 1.402.743 |
| Partes relacionadas (Nota 27) | 1.814.284 | - | 1.284.810 | - |
| Provisión por remuneraciones | 7.855.147 | - | 7.319.587 | - |
| Retenciones a productores | 9.110.470 | - | 9.126.970 | - |
| Remuneraciones a pagar | 129.436 | - | 206.500 | - |
| Cargas sociales a pagar | 2.577.875 | - | 2.546.181 | - |
| Anticipos recibidos de clientes | 1.019.602 | - | 643.534 | - |
| Retenciones al personal | 440.298 | - | 434.638 | - |
| Impuestos a pagar | 1.110.989 | - | 866.108 | - |
| Pasivos por arrendamientos (Nota 18.3) | 1.014.806 | 1.039.434 | 1.017.886 | 2.054.241 |
| Instrumentos financieros derivados (Nota 18.4) | 1.246.630 | - | - | - |
| Otros | 182.518 | - | 386.943 | - |
| | <u>103.087.539</u> | <u>1.900.590</u> | <u>80.788.742</u> | <u>3.456.984</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 2,62% al 31 de julio de 2021 (3,28% al 31 de julio de 2020), dentro del nivel 2 de jerarquía.

18.2 Remitentes de leche

El saldo corresponde a transacciones comerciales por remisión de leche.

18.3 Pasivos por arrendamientos

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

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año | 1.014.806 | 1.017.886 |
| Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo entre 2 y 4 años | 1.039.434 | 2.054.241 |
| | <u>2.054.240</u> | <u>3.072.127</u> |

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

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros) | 62.593 | 86.711 |
| Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Costo de ventas) | - | 16.326 |
| Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Gastos de ventas y distribución) | 338.528 | 249.855 |
| Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de ventas y distribución) | 956 | 18.690 |
| Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Costo de ventas) | 2.766.081 | 2.456.027 |
| Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de ventas y distribución) | 86.649 | 58.743 |

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos del ejercicio son de US\$ 4.272.694 al 31 de julio de 2021 (US\$ 3.880.121 al 31 de julio de 2021).

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

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

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

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

19. PRÉSTAMOS

19.1 Composición

| | 31 de julio 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 bancarios | 4.605.176 | 55.965.924 | 22.060.718 | 49.645.810 |
| Préstamo Precio Diferido | 6.939.420 | 19.274.635 | 6.069.275 | 16.790.025 |
| Obligaciones negociables | 24.811.774 | 25.437.812 | 28.735.834 | 25.260.947 |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | (307.201) | - |
| | 36.356.370 | 100.678.371 | 56.558.626 | 91.696.782 |

La composición del endeudamiento es la siguiente:

| | 31 de julio de 2021 | | | |
|--|---------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Corto plazo | Porción corriente de largo plazo | Largo plazo | Total |
| International Finance Corporation 2019 (Notas 19.1.2 y 19.2) | - | 1.198.770 | 16.920.000 | 18.118.770 |
| BID Invest 2019 (Notas 19.1.2 y 19.2) | - | 799.162 | 11.280.000 | 12.079.162 |
| Otros préstamos (Notas 19.1.3 y 19.2) | 76.944 | 2.530.300 | 27.765.924 | 30.373.168 |
| Obligaciones negociables (Nota 19.1.4) | - | 24.811.774 | 25.437.812 | 50.249.586 |
| Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.5) | - | 6.939.420 | 19.274.635 | 26.214.055 |
| | 76.944 | 36.279.426 | 100.678.371 | 137.034.741 |
| | 31 de julio de 2020 | | | |
| | Corto plazo | Porción corriente de largo plazo | Largo plazo | Total |
| International Finance Corporation 2012 (Notas 19.1.1 y 19.2) | - | 756.826 | 727.273 | 1.484.099 |
| International Finance Corporation 2019 (Notas 19.1.2 y 19.2) | - | 184.511 | 18.000.000 | 18.184.511 |
| BID Invest 2019 (Notas 19.1.2 y 19.2) | - | 121.937 | 12.000.000 | 12.121.937 |
| Otros préstamos (Notas 19.1.3 y 19.2) | 9.598.043 | 11.399.400 | 18.918.537 | 39.915.980 |
| Obligaciones negociables (Nota 19.1.4) | 14.803.706 | 13.932.129 | 25.260.947 | 53.996.782 |
| Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.5) | - | 6.069.275 | 16.790.025 | 22.859.300 |
| Instrumentos financieros derivados | (307.201) | - | - | (307.201) |
| | 24.094.548 | 32.464.078 | 91.696.782 | 148.255.408 |

19.1.1 International Finance Corporation

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

Las tasas de interés aplicables son:

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

El 18 de febrero de 2021 se pre canceló la totalidad del saldo adeudado a dicha fecha (US\$ 1.090.909).

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 |
| Febrero 2021 | - | 1.090.909 | - |

19.1.2 International Finance Corporation y BID Invest

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

Con fecha 31 de mayo de 2021, CONAPROLE comunicó a IFC y BID Invest que se renunciaba al compromiso de los préstamos por US\$ 50.000.000, quedando abierta la línea por US\$ 20.000.000.

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

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

a) IFC

| Mes | Desembolsos | Cancelaciones | Saldo |
|------------|--------------------|----------------------|--------------|
| Abril 2020 | 18.000.000 | - | 18.000.000 |
| Julio 2021 | - | - | 18.000.000 |

b) BID Invest

| Mes | Desembolsos | Cancelaciones | Saldo |
|------------|--------------------|----------------------|--------------|
| Abril 2020 | 12.000.000 | - | 12.000.000 |
| Julio 2021 | - | - | 12.000.000 |

19.1.3 Otros préstamos

Al 31 de julio de 2021 y 31 de julio de 2020 incluye préstamos contraídos con Santander, Banco de la República Oriental del Uruguay y otras instituciones financieras.

a) Santander

Con fecha 28 de junio de 2016, con el objetivo de financiar parte del saldo a cobrar detallado en Nota 12.4, el Santander firmó con CONAPROLE un contrato de apertura de crédito por US\$ 19.500.000 a seis años de plazo, con amortizaciones semestrales a partir del tercer año y medio del primer desembolso, salvo que se produzca una cancelación del mencionado saldo a cobrar, en cuyo caso se amortizará el saldo de la línea vigente por un monto equivalente al 50% de la cancelación efectuada.

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

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

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

| Mes | Desembolsos | Cancelaciones | Saldo |
|------------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| Junio 2016 | 19.500.000 | - | 19.500.000 |
| Enero 2019 (Nota 12.4) | - | 4.361.804 | 15.138.196 |
| Diciembre 2020 | - | 3.784.549 | 11.353.647 |
| Mayo 2021 | - | 11.353.647 | - |

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

- Plazo: cinco años
- Tasa de interés aplicable: 1,6%
- Amortizaciones: trimestrales a partir de mayo de 2022.

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

| Mes | Desembolsos | Cancelaciones | Saldo |
|------------|--------------------|----------------------|--------------|
| Mayo 2021 | 15.000.000 | - | 15.000.000 |
| Julio 2021 | - | - | 15.000.000 |

b) Banco de la República Oriental del Uruguay

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

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

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

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

| Mes | Desembolsos | Cancelaciones | Saldo |
|------------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| Noviembre 2016 | 19.500.000 | - | 19.500.000 |
| Enero 2019 (Nota 12.4) | - | 4.367.414 | 15.132.586 |
| Marzo 2021 | - | 15.132.586 | - |

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

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

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

| Mes | Desembolsos | Cancelaciones | Saldo |
|------------|--------------------|----------------------|--------------|
| Marzo 2021 | 15.132.600 | - | 15.132.600 |
| Julio 2021 | - | - | 15.132.600 |

19.1.4 Obligaciones negociables

El programa de emisión de Conahorro II por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 11 de junio de 2012, con vencimiento el 11 de junio de 2017. Bajo este programa se realizaron 17 emisiones, por plazos de 1 a 7 años con amortizaciones variables. Al 31 de julio 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\$ 15.803.535 (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 17 emisiones, por plazos de 1 a 7 años y 3 meses con amortizaciones semestrales. Al 31 de julio de 2021 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 62.845.363 (US\$ 47.523.929 al 31 de julio de 2020) de las cuales quedan en circulación US\$ 34.005.479 (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\$ 5.607.674 (US\$ 7.843.656 al 31 de julio de 2020), que corresponden a obligaciones con opción de cancelación anticipada. Se ha adoptado un supuesto conservador de que se ejerce el 100% de las mismas. Según datos históricos, para las emisiones realizadas, en ningún caso el ejercicio de las mismas superó el 7,5% de las opciones posibles y su promedio es en torno al 2,5%.

19.1.5 Préstamo Precio Diferido

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

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

| | 31 de julio de 2021 | 31 de julio de 2020 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Saldo al inicio | 22.859.300 | 20.025.089 |
| Contribuciones | | |
| Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 27.3) | 6.939.421 | 6.069.276 |
| Intereses | 786.736 | 713.184 |
| Pagos (Nota 27.3) | (4.367.400) | (3.956.555) |
| Transferencias | (4.002) | 8.306 |
| Saldo al cierre | 26.214.055 | 22.859.300 |

19.2 Cláusulas contractuales

Los préstamos con IFC del año 2012, Santander del año 2016 y Banco de la República Oriental del Uruguay del año 2016 requieren el cumplimiento de las siguientes cláusulas, teniendo en cuenta la información contenida en los estados financieros consolidados, cuyo incumplimiento puede eventualmente constituirse como causal de rescisión o de requerimiento de cancelación anticipada de los préstamos respectivos:

- EBITDA deberá ser mayor a US\$ 22.000.000.
- valor en libros de las garantías de ciertos préstamos deben ser mayor a 1,5 veces el saldo del préstamo.
- ratio de liquidez medido como la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, debe ser mayor a 1,2.
- ratio de cobertura de deuda medido como la relación entre el saldo de préstamos y EBITDA debe ser menor a 4 para balances trimestrales y 3 para el balance anual.

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

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

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

19.2.1 International Finance Corporation

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

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

Más allá de lo descrito anteriormente, al 31 de julio de 2021 y 31 de julio de 2020 CONAPROLE se encuentra en cumplimiento de todos los ratios y obligaciones requeridos por las referidas instituciones financieras.

19.3 Detalle de vencimientos y tasas

| Vencimiento de préstamos | 31 de julio de 2021 | |
|--------------------------|------------------------|---------------|
| | Deuda nominada en US\$ | Tasa Promedio |
| 2021/2022 | 36.356.370 | 3,39% |
| 2022/2023 | 26.729.096 | 2,82% |
| 2023/2024 | 20.792.078 | 2,68% |
| 2024/2025 | 15.506.394 | 2,52% |
| 2025/2026 | 13.892.678 | 2,16% |
| 2026/2027 | 6.491.626 | 2,39% |
| 2027/2028 | 6.491.626 | 2,39% |
| 2028/2029 | 6.491.626 | 2,39% |
| 2029/2030 | 2.141.626 | 2,72% |
| 2030/2031 | 2.141.621 | 2,72% |
| | 137.034.741 | |

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

19.4 Valores razonables

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

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

| | Valor en libros | | Valor razonable | |
|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31 de julio de 2021 | 31 de julio de 2020 | 31 de julio de 2021 | 31 de julio de 2020 |
| Préstamos largo plazo | 100.678.371 | 91.696.782 | 92.796.093 | 91.213.841 |
| | 100.678.371 | 91.696.782 | 92.796.093 | 91.213.841 |

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 2,62% al 31 de julio de 2021 (3,28% al 31 de julio de 2020), dentro del nivel 2 de jerarquía.

19.5 Garantías

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

El monto total de bienes otorgados en garantía es de US\$ 65.701.824. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

(iii) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 31 de julio 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\$ 5.294.309 (US\$ 4.465.560 al 31 de julio de 2020). No se esperan pérdidas por dicho concepto.

19.6 Evolución de préstamos

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

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Saldo al inicio | 148.255.408 | 112.385.838 |
| Incrementos de préstamos en efectivo ⁽¹⁾ | 22.941.053 | 90.042.325 |
| Compras de materias primas que se acreditan al | | |
| Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.5) | 6.939.421 | 6.069.276 |
| Cancelaciones | (41.448.754) | (61.407.182) |
| Intereses perdidos (Nota 25) | 4.303.824 | 3.856.043 |
| Intereses pagados | (3.899.858) | (3.160.229) |
| Otros | (56.353) | 469.337 |
| Saldo al final | <u>137.034.741</u> | <u>148.255.408</u> |

⁽¹⁾ Corresponde al incremento de préstamos brutos en efectivo del ejercicio. 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 el vencimiento de Inversiones temporarias con vencimiento original mayor a 3 meses de US\$ 2.424 (constitución de US\$ 2.880 al 31 de julio de 2020).

20. PROVISIONES

20.1 Composición

| | 31 de julio de 2021 | | 31 de julio de 2020 | |
|---|---|---|---|---|
| | A realizar en un plazo menor a 12 meses | A realizar en un plazo mayor a 12 meses | A realizar en un plazo menor a 12 meses | A realizar en un plazo mayor a 12 meses |
| Beneficios al personal (Nota 20.2) | 2.069.066 | - | 2.784.842 | 37.714 |
| Reembolsos (Nota 20.3) | 4.781.325 | - | 2.205.413 | - |
| Litigios (Nota 20.4) | 14.892.869 | - | 13.789.491 | - |
| Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 20.5) | 153.966 | - | 134.260 | - |
| | 21.897.226 | - | 18.914.006 | 37.714 |

20.2 Provisión por beneficios al personal

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

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

Al 31 de julio 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 ejercicio correspondiente al plan de beneficios se determina como el valor presente de los desembolsos futuros comprometidos, los cuales incluyen un aumento real de las remuneraciones para los próximos años, descontados por la tasa de letras de tesorería en unidades indexadas de similar plazo. El resultado generado por el cálculo efectuado fue imputado dentro del rubro Cargas sociales.

20.3 Reembolsos

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

20.4 Litigios

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

CONAPROLE se encuentra en litigio contra un ex distribuidor en Brasil. DNF Serviços Administrativos Ltda. – ME, por saldos a cobrar por un importe de R\$ 1.959.628 (equivalentes a US\$ 382.665 y que actualizados se estiman en US\$ 2,7 millones), correspondiente a créditos no cobrados. A la fecha, luego de agotada una primera instancia de remate sin haberse obtenido ofertas, se está a la espera de la fijación de una nueva fecha.

Adicionalmente, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME inició en el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2010, una demanda judicial a CONAPROLE do Brasil Com. Imp. e Exp. Eireli. y a CONAPROLE por un importe de R\$ 12.496.808 (equivalentes a US\$ 2.440.306), 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\$ 21,6 millones).

Con fecha 25 de agosto de 2014, CONAPROLE interpuso el recurso de apelación. Con fecha 7 de noviembre de 2016, el Tribunal de apelaciones aprobó la revocación de la sentencia de primera instancia en favor de CONAPROLE, enviando el caso nuevamente a primera instancia para la realización de las actividades periciales correspondientes. Con fecha 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 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.

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

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

20.5 Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

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

20.6 Evolución de provisiones

| | Saldo al 31 de julio de 2020 | Usos | Incrementos / (Decrementos) | Saldo al 31 de julio de 2021 |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Beneficios al personal | 2.822.556 | (2.099.386) | 1.345.896 | 2.069.066 |
| Reembolsos | 2.205.413 | (410.165) | 2.986.077 | 4.781.325 |
| Litigios | 13.789.491 | - | 1.103.378 | 14.892.869 |
| Devolución de productos vencidos en poder de minoristas | 134.260 | - | 19.706 | 153.966 |
| | 18.951.720 | (2.509.551) | 5.455.057 | 21.897.226 |

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

21. INGRESOS

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

| Mercado | 31 de julio de 2021 | 31 de julio de 2020 |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| Mercado interno | 266.516.769 | 263.475.774 |
| Mercado externo | 517.244.285 | 478.764.712 |
| | 783.761.054 | 742.240.486 |

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

| Continente | 31 de julio de 2021 | 31 de julio de 2020 |
|------------|---------------------|---------------------|
| América | 190.758.998 | 103.615.584 |
| África | 136.672.634 | 222.439.637 |
| Asia | 189.812.653 | 152.709.491 |
| | 517.244.285 | 478.764.712 |

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

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2021

| | Costo de ventas | Gastos de ventas y distribución | Gastos de administración | Total |
|--|--------------------|---------------------------------|--------------------------|--------------------|
| Leche y crema (Nota 27.3) | 391.934.438 | - | - | 391.934.438 |
| Retribuciones personales | 38.348.080 | 3.126.420 | 10.606.328 | 52.080.828 |
| Depreciaciones ⁽¹⁾ | 29.524.762 | 2.892.130 | 1.693.250 | 34.110.142 |
| Fletes internos | 22.441.243 | 5.884.321 | 20.411 | 28.345.975 |
| Material de envasado | 27.187.076 | - | - | 27.187.076 |
| Cargas sociales | 17.557.110 | 1.438.050 | 7.563.099 | 26.558.259 |
| Servicios de terceros | 9.177.887 | 6.590.227 | 7.642.402 | 23.410.516 |
| Electricidad, agua y combustibles | 21.035.871 | 80.750 | 211.720 | 21.328.341 |
| Materias primas varias | 21.238.350 | - | - | 21.238.350 |
| Gastos varios | 8.934.027 | 1.777.522 | 7.266.237 | 17.977.786 |
| Reparación y mantenimiento | 9.841.575 | 156.172 | 2.737.675 | 12.735.422 |
| Gastos de exportaciones | - | 12.558.542 | - | 12.558.542 |
| Publicidad | 2.488 | 8.017.081 | 132.876 | 8.152.445 |
| Desvalorización, pérdidas y muestras | 1.778.563 | 471.120 | 1.491.234 | 3.740.917 |
| Arrendamientos | 436.799 | 3.133.019 | - | 3.569.818 |
| Impuestos | 466.084 | 1.728.095 | 508.025 | 2.702.204 |
| Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6) | - | - | 1.735.210 | 1.735.210 |
| Seguros | - | 6.172 | 625.655 | 631.827 |
| | 599.904.353 | 47.859.621 | 42.234.122 | 689.998.096 |

⁽¹⁾ Incluye el monto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US\$ 34.880.556 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del ejercicio por US\$ 770.465.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2020

| | Costo de ventas | Gastos de ventas y distribución | Gastos de administración | Total |
|--|--------------------|---------------------------------|--------------------------|--------------------|
| Leche y crema (Nota 27.3) | 367.229.182 | - | - | 367.229.182 |
| Retribuciones personales | 34.862.247 | 8.796.590 | 10.691.732 | 54.350.569 |
| Cargas sociales | 16.057.242 | 4.000.854 | 10.358.606 | 30.416.702 |
| Depreciaciones ⁽¹⁾ | 25.714.875 | 1.891.707 | 1.746.204 | 29.352.786 |
| Material de envasado | 28.243.559 | - | - | 28.243.559 |
| Fletes internos | 21.493.210 | 6.562.370 | 14.785 | 28.070.365 |
| Electricidad, agua y combustibles | 21.232.359 | 85.819 | 244.980 | 21.563.158 |
| Servicios de terceros | 7.499.787 | 7.011.820 | 6.381.049 | 20.892.656 |
| Materias primas varias | 19.070.076 | - | - | 19.070.076 |
| Gastos varios | 8.798.614 | 1.889.885 | 6.489.886 | 17.178.385 |
| Gastos de exportaciones | - | 14.693.498 | - | 14.693.498 |
| Reparación y mantenimiento | 9.458.498 | 406.099 | 1.382.769 | 11.247.366 |
| Publicidad | 5.053 | 7.964.328 | 109.019 | 8.078.400 |
| Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6) | - | - | 7.281.491 | 7.281.491 |
| Desvalorización, pérdidas y muestras | 957.093 | 2.171.851 | 2.478.499 | 5.607.443 |
| Arrendamientos | 380.240 | 3.825.060 | 830 | 4.206.130 |
| Impuestos | 470.516 | 1.592.164 | 563.669 | 2.626.349 |
| Seguros | - | 2.409 | 600.569 | 602.978 |
| | 561.472.551 | 60.894.454 | 48.344.088 | 670.711.093 |

⁽¹⁾ Incluye el neto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US\$ 29.417.409 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del ejercicio por US\$ 64.623.

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Ingresos no operativos | 1.091.225 | 8.962 |
| Resultado por venta de propiedades, planta y equipo | 10.515 | 367.523 |
| Diferencia de cambio de partidas operativas | 956.353 | 3.367.551 |
| Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | (2.151.021) | (354.746) |
| Desguace de propiedades, planta y equipo | - | (337.855) |
| Otros | 373.446 | (56.338) |
| | <u>280.518</u> | <u>2.995.097</u> |

24. OTROS RESULTADOS FINANCIEROS

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Diferencia de cambio de efectivo e inversiones temporarias | (505.379) | (1.401.837) |
| Descuentos obtenidos | 369.300 | 389.870 |
| Intereses ganados | 821.448 | 1.193.282 |
| Otros resultados financieros | (1.637.439) | (822.703) |
| | <u>(952.070)</u> | <u>(641.388)</u> |

25. EGRESOS FINANCIEROS

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Intereses perdidos | (4.303.824) | (3.856.043) |
| Comisiones bancarias | (938.625) | (896.684) |
| Multas y recargos | (3.746) | - |
| Diferencia de cambio de préstamos | 56.354 | (469.337) |
| | <u>(5.189.841)</u> | <u>(5.222.064)</u> |

26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

26.1 Inversiones comprometidas

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

26.2 Valores recibidos en garantía

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Valores recibidos en garantía | 105.984.912 | 92.771.017 |
| Otros | 1.667.181 | 832.063 |
| | <u>107.652.093</u> | <u>93.603.080</u> |

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

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

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

26.4 Otras contingencias

Al 31 de julio de 2021 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US\$ 2.726.443 (US\$ 1.839.478 al 31 de julio de 2020).

Al 31 de julio de 2021 CONAPROLE había avalado vales en instituciones financieras de plaza correspondientes a PROLESA y Conapac S.A. por US\$ 22.290.063 (US\$ 17.576.312 al 31 de julio de 2020).

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

27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

27.1 Saldos con partes relacionadas

| | | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|---|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 12) | Subsidiarias | 20.036.947 | 25.638.046 |
| | Otras partes relacionadas | 13.630.345 | 11.179.913 |
| | | <u>33.667.292</u> | <u>36.817.959</u> |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 18) | Subsidiarias | 1.814.284 | 1.284.810 |
| | Otras partes relacionadas | 4.594.221 | 3.619.661 |
| | | <u>6.408.505</u> | <u>4.904.471</u> |

27.2 Transacciones con partes relacionadas

| | | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Compras de bienes o servicios | Subsidiarias | (7.764.602) | (7.420.253) |
| | Otras partes relacionadas | (71.327.235) | (63.826.593) |
| | | <u>(79.091.837)</u> | <u>(71.246.846)</u> |
| Ventas de bienes o servicios | Subsidiarias | 84.594.154 | 34.215.455 |
| | | <u>84.594.154</u> | <u>34.215.455</u> |
| Resultado por inversiones (Nota 8.2) | Subsidiarias | 1.000.252 | 2.145.006 |
| | | <u>1.000.252</u> | <u>2.145.006</u> |

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total al 31 de julio de 2021 (5% del total al 31 de julio de 2020).

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

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

27.3 Desembolsos realizados por CONAPROLE a Remitentes de leche

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

| | <u>31 de julio de 2021</u> | <u>31 de julio de 2020</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Compras de leche reconocidas en el Costo de ventas (Nota 22.1) | (391.934.438) | (367.229.182) |
| Pagos por prima socio cooperario (Nota 12.3) | (81.337.771) | (67.354.212) |
| Préstamo Precio Diferido neto (Nota 19.1.5) | 2.572.021 | 2.112.721 |
| Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 15.2) | 7.477.992 | 6.679.754 |
| Total desembolsos | <u>(463.222.196)</u> | <u>(425.790.919)</u> |

28. HECHOS POSTERIORES

El 22 de setiembre de 2021 se realizó la décimo octava emisión de Conahorro III por un importe de hasta US\$ 5.000.000 a 39 meses de plazo con amortización anual a partir de junio de 2022, a una tasa de interés de 2% anual (Nota 19.1.4).

Con referencia a los contratos de préstamo firmados con IFC y BID Invest de fecha 29 de julio de 2019, con fecha 20 de setiembre de 2021, CONAPROLE comunicó a IFC y BID Invest que con fecha 15 de octubre de 2021 (próximo pago de intereses) se renuncia al compromiso por los últimos US\$ 20.000.000 comprometidos con ambas instituciones (Nota 19.1.2).

Con excepción de lo anterior, con posterioridad al 31 de julio de 2021 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de CONAPROLE.