Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2021

CONTENIDO

Informe de compilación

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

Montevideo, 26 de noviembre de 2021

INFORME DE COMPILACIÓN

Señores
Mercado de Valores – Banco Central del Uruguay

1. De acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados No. 4410 y según lo establecido por el Pronunciamiento No. 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, he compilado el Estado intermedio individual de posición financiera de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) al 31 de octubre de 2021, los correspondientes estados intermedios individuales de ganancias y pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período finalizado en esa fecha conjuntamente con sus notas explicativas, que se adjuntan.

2. Dichos estados financieros intermedios individuales constituyen afirmaciones de la Dirección de CONAPROLE, quienes reconocen total responsabilidad por la información contenida en los mismos.

3. No he auditado ni revisado los estados financieros intermedios individuales referidos y consecuentemente no expreso ninguna opinión o conclusión sobre los mismos.

4. El presente informe es emitido para su presentación ante el Banco Central del Uruguay, en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores.

5. Los presentes estados financieros intermedios individuales deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados emitidos por CONAPROLE en esta fecha.

6. Dejo constancia que mi vinculación con CONAPROLE deriva de mi actuación como contador público dependiente.

Cr. Diego Vázquez
Nº CJPPU 86.330

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

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

	Notas	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	215.483.333	217.737.800
Activos intangibles	7	895.573	895.573
Inversiones en subsidiarias	8	19.090.459	16.336.346
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	9	2.323.670	1.224.185
Existencias	10	3.754.764	3.686.026
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	6.159.872	7.142.575
Total del activo no corriente		**247.707.671**	**247.022.505**
Activo corriente			
Existencias	10	157.353.011	143.212.452
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	265.384.110	220.654.784
Inversiones temporarias	13	28.314.655	38.767.817
Efectivo	14	67.130.079	14.011.457
Total del activo corriente		**518.181.855**	**416.646.510**
Total del activo		**765.889.526**	**663.669.015**
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	15	103.790.899	101.333.269
Reservas	16	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	17	41.769.862	41.974.685
Resultados acumulados		256.333.853	206.622.724
Total del patrimonio		**451.712.855**	**399.748.919**
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	1.643.063	1.900.590
Préstamos	19	104.909.547	100.678.371
Total del pasivo no corriente		**106.552.610**	**102.578.961**
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	142.952.275	103.087.539
Préstamos	19	41.675.543	36.356.370
Provisiones	20	22.996.243	21.897.226
Total del pasivo corriente		**207.624.061**	**161.341.135**
Total del pasivo		**314.176.671**	**263.920.096**
Total de patrimonio y pasivo		**765.889.526**	**663.669.015**

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

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 10.00 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
137347 29
CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 200 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
053373 21

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado intermedio individual de ganancias y pérdidas
por el período finalizado el 31 de octubre de 2021

(dólares estadounidenses)

	Notas	31 de octubre de 2021	31 de octubre de 2020
Ingresos			
Del exterior		175.306.430	145.699.253
Locales		78.325.417	74.147.935
Descuentos y bonificaciones		(8.646.234)	(7.859.482)
Total Ingresos	21 y 27	**244.985.613**	**211.987.706**
Costo de ventas	22 y 27	**(174.953.217)**	**(156.013.836)**
Utilidad bruta		**70.032.396**	**55.973.870**
Gastos de ventas y distribución	22 y 27	**(12.530.032)**	**(10.361.812)**
Gastos de administración	22 y 27	**(10.781.720)**	**(7.305.030)**
Resultado por inversiones en subsidiarias	8 y 27.2	**3.689.665**	**3.787.969**
Otras ganancias y pérdidas	23	**1.361.276**	**(1.485.893)**
Utilidad operativa		**51.771.585**	**40.609.104**
Otros resultados financieros	24	**(860.249)**	**2.991.588**
Egresos financieros	25	**(1.200.207)**	**(1.299.492)**
Resultado del período		**49.711.129**	**42.301.200**

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

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado intermedio individual de resultados integrales
por el período finalizado el 31 de octubre de 2021

(dólares estadounidenses)

	Notas	31 de octubre de 2021	31 de octubre de 2020
Resultado del período		**49.711.129**	**42.301.200**
Otros resultados integrales			
Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas			
Resultado por conversión	8 y 17	(204.823)	244.557
Total otros resultados integrales		**(204.823)**	**244.557**
Resultado integral del período		**49.506.306**	**42.545.757**

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

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado intermedio individual de cambios en el patrimonio
por el período finalizado el 31 de octubre de 2021
(dólares estadounidenses)

	Notas	Aportes	Reservas	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2020		**93.855.277**	**49.818.241**	**40.124.860**	**185.075.119**	**368.873.497**
Resultado del período 01.08.20 al 31.10.20		-	-	-	42.301.200	42.301.200
Otros resultados integrales	17	-	-	244.557	-	244.557
Resultado integral del período		-	-	244.557	42.301.200	42.545.757
Aportes	15	2.036.723	-	-	-	2.036.723
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		2.036.723	-	-	-	2.036.723
Saldos al 31 de octubre de 2020		**95.892.000**	**49.818.241**	**40.369.417**	**227.376.319**	**413.455.977**
Resultado del período 01.11.20 al 31.07.21		-	-	-	46.600.617	46.600.617
Otros resultados integrales	17	-	-	1.605.268	-	1.605.268
Resultado integral del período		-	-	1.605.268	46.600.617	48.205.885
Aportes	15	5.441.269	-	-	-	5.441.269
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	12.3	-	-	-	(67.354.212)	(67.354.212)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		5.441.269	-	-	(67.354.212)	(61.912.943)
Saldos al 31 de julio de 2021		**101.333.269**	**49.818.241**	**41.974.685**	**206.622.724**	**399.748.919**
Resultado del período 01.08.21 al 31.10.21		-	-	-	49.711.129	49.711.129
Otros resultados integrales	17	-	-	(204.823)	-	(204.823)
Resultado integral del período		-	-	(204.823)	49.711.129	49.506.306
Aportes	15	2.457.630	-	-	-	2.457.630
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		2.457.630	-	-	-	2.457.630
Saldos al 31 de octubre de 2021		**103.790.899**	**49.818.241**	**41.769.862**	**256.333.853**	**451.712.855**

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

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado intermedio individual de flujos de efectivo
por el período finalizado el 31 de octubre de 2021
(dólares estadounidenses)

	Notas	31 de octubre de 2021	31 de octubre de 2020
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		49.711.129	42.301.200
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	22	7.371.178	6.680.739
Intereses perdidos devengados	25	1.060.949	1.085.342
Provisión por beneficios al personal	20	159.451	244.430
Provisión reembolsos	20	1.077.437	1.072.366
Provisión litigios	20	5.267	1.072
Provisión por devoluciones	20	8.688	40.399
Intereses ganados devengados	24	(225.895)	(173.199)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(6.654)	(30.000)
Provisión para créditos deteriorados	22	588.849	(1.113.315)
Provisión por deterioro de existencias	10	428.574	(631.567)
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	15	2.457.630	2.036.723
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido	19.1.4 y 19.6	2.237.856	1.908.670
Resultado por inversiones	8.2	(3.689.665)	(3.787.969)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	23	(1.447.198)	-
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	18.3	11.825	17.932
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	18.3	945.956	510.861
Diferencia de cambio generada por préstamos	25	(12)	26.264
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		**60.695.365**	**50.189.948**
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(11.682.061)	825.016
Existencias		(14.115.876)	(10.219.109)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		40.359.874	16.780.618
Provisiones	20	(151.826)	(1.165.230)
Efectivo proveniente de operaciones		**75.105.476**	**56.411.243**
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	12.3	(33.022.168)	(17.595.719)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(5.662.328)	(3.653.902)
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		30.279	30.000
Intereses cobrados		214.699	174.257
Efectivo aplicado a inversiones		**(38.439.518)**	**(21.045.364)**
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Intereses pagados	19.6	(1.095.917)	(1.156.569)
Aportes en efectivo	15	-	-
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(251.425)	(252.188)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(11.825)	(17.932)
Cancelación de préstamos	19.6	(7.347.069)	(16.065.127)
Incremento de préstamos en efectivo	19.6	14.557.210	1.134.269
Efectivo proveniente de/(aplicado a) financiamiento		**5.850.974**	**(16.357.547)**
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		**42.516.932**	**19.008.332**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		**52.779.274**	**66.385.092**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	14.2	**95.296.206**	**85.393.424**

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

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 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 31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021	País
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 Representaçoes 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 Representaçoes Comerciais Ltda. son empresas en el exterior creadas a efectos de realizar la distribución de productos CONAPROLE en Brasil. Actualmente Leben Representaçoes Comerciais Ltda. se encuentra sin actividad.

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

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

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

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

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

2. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES

Los presentes estados financieros intermedios individuales son elaborados a efectos de presentación a instituciones prestadoras de fondos de CONAPROLE y organismos reguladores (Banco Central del Uruguay). Los mismos han sido aprobados por la gerencia para su emisión con fecha 26 de noviembre de 2021.

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

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

3.1 Bases de preparación

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

Las normas referidas comprenden:

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

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

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

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

3.2 Cambios en las políticas contables

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

No han sido emitidas NIIF o interpretaciones de CINIIF 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 período. Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del período se resumen en la Nota 4.1.

	Cotización (dólares por moneda)	
Moneda	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
Pesos uruguayos	0,023	0,023
Euros	1,156	1,186
Reales	0,190	0,200
Rublos	0,014	0,014

3.5 Propiedades, planta y equipo

Los inmuebles (terrenos y edificios) y maquinaria industrial se presentan a valores revaluados, menos las depreciaciones acumuladas. Dichos valores revaluados se determinan en base a tasaciones periódicas efectuadas por tasadores externos independientes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Activos intangibles

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

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

3.7 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

3.8 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

3.9 Activos financieros

3.9.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.9.1.1 Clasificación

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

3.9.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de octubre de 2021 y 31 de julio de 2021, los activos financieros a costo amortizado comprenden Cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas a cobrar e Inversiones temporarias (Nota 3.12) y Efectivo.

3.9.1.1.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI

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

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

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

3.9.1.1.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Al 31 de octubre de 2021 y 31 de julio de 2021, los activos financieros a valor razonable comprenden básicamente Inversiones en acciones (Nota 3.9.2) e Instrumentos financieros derivados (Nota 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 (incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero reconocido inicialmente.

3.9.2 Inversiones en acciones

Se valúan a valor razonable a través de resultados.

3.9.3 Deterioro de activos financieros

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

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

3.10.2 Compensación de instrumentos financieros

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

3.10.3 Baja de activos o pasivos financieros

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

3.10.4 Garantías financieras

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

3.11 Existencias

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

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

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

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

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

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

3.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.15 Préstamos

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

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

3.16 Beneficios al personal

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

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

3.17 Provisiones

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

3.18 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

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

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

3.19 Arrendamientos

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

A la fecha de comienzo del arrendamiento, CONAPROLE reconoce los pasivos por arrendamiento valuados al valor presente de los pagos por arrendamiento a ser realizados a lo largo del contrato. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos por importes fijos (incluyendo pagos sustancialmente fijos) menos cualquier incentivo recibido, los pagos variables que dependen de un índice o tasa, e importes que se esperan pagar por garantías

de valor residual. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa son reconocidos como gastos en el momento en que dicho evento o condición que genera el pago ocurre.

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

4.1.a Riesgo de mercado

(i) Riesgo cambiario

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

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

	31 de octubre de 2021		31 de julio de 2021	
	Moneda extranjera	Equivalente en US$	Moneda extranjera	Equivalente en US$
Pesos uruguayos ($)	(996.385.135)	(22.552.345)	(1.228.651.616)	(28.113.024)
Reales (BRL)	105.208.349	20.000.564	84.236.897	16.847.765
Euros (EUR)	3.140.316	3.629.904	9.234.037	10.948.411
Rublos (RUB)	950.092	13.419	518.439	7.082
Posición deudora/(acreedora) neta		**1.091.542**		**(309.766)**

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 octubre 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	1.730.485.819	105.379.107	4.150.657	951.460	64.012.325
Inversiones temporarias	4.665.424	-	-	-	105.598
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.596.503.772	-	619.240	-	36.851.310
Préstamos	105.221	-	-	-	2.382
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(4.228.115.251)	(170.758)	(1.629.581)	(1.368)	(97.615.975)
Provisiones	(100.030.120)	-	-	-	(2.264.098)
	(996.385.135)	**105.208.349**	**3.140.316**	**950.092**	**1.091.542**

	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)**

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

	31 de octubre de 2021		31 de julio de 2021	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	**A realizar en un plazo mayor a 12 meses**	**A realizar en un plazo menor a 12 meses**	**A realizar en un plazo mayor a 12 meses**
Préstamos a tasa variable LIBOR 6 meses	1.451.503	10.560.000	799.162	11.280.000
Préstamos a tasa fija	40.224.040	94.349.547	35.557.208	89.398.371
Inversiones temporarias / otros créditos a tasa fija	(28.314.655)	-	(38.767.817)	-
	13.360.888	**104.909.547**	**(2.411.447)**	**100.678.371**

(iii) Riesgo de precios

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

(iv) Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado

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

Al 31 de octubre de 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$ 1.127.617 en el resultado del período (negativo/positivo de US$ 1.767.710 al 31 de octubre de 2020).

Al 31 de octubre de 2021 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al real, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en reales descriptas en Nota 4.1.a.i., se hubiera producido un impacto positivo/negativo de US$ 1.000.028 en el resultado del período (positivo/negativo de US$ 856.571 al 31 de octubre de 2020).

Al 31 de octubre 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$ 82.307 en el resultado del período (negativo/positivo de US$ 85.492 al 31 de octubre 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 octubre de 2021 y 4 al 31 de julio de 2021), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

	31 de octubre de 2021		31 de julio de 2021	
Deudores	US$	%	US$	%
Saldos deudores mayores al 4% - Clientes del exterior	49.757.816	35%	43.889.081	34%
Otros deudores menores al 4%	90.879.078	65%	84.058.057	66%
	140.636.894	**100%**	**127.947.138**	**100%**

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

4.1.c Riesgo de liquidez

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

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

	31 de octubre de 2021		
Vencimiento	**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**	**Préstamos**	**Total**
2021/2022	124.633.144	41.675.543	166.308.687
2022/2023	1.349.304	25.019.175	26.368.479
2023/2024	293.759	22.758.822	23.052.581
2024/2025	-	17.172.113	17.172.113
2025/2026	-	12.479.962	12.479.962
2026/2027	-	7.670.896	7.670.896
2027/2028	-	7.670.896	7.670.896
2028/2029	-	5.495.896	5.495.896
2029/2030	-	3.320.896	3.320.896
2030/2031	-	3.320.891	3.320.891
	126.276.207	**146.585.090**	**272.861.297**

	31 de julio de 2021		
Vencimiento	**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por 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**

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

Al 31 de octubre de 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	10.979	-	-	-	10.979
Préstamos a tasa fija largo plazo	33.042.590	23.279.053	43.971.076	13.573.412	113.866.131
Préstamos a tasa variable [1] largo plazo	1.694.511	1.663.022	5.245.757	4.492.761	13.096.051
Préstamo Precio Diferido	9.071.431	2.578.335	7.396.713	11.200.211	30.246.690
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	124.633.144	1.349.304	293.759	-	126.276.207
	168.452.655	**28.869.714**	**56.907.305**	**29.266.384**	**283.496.058**

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**

[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:

	31 de octubre de 2021			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Inversiones en acciones	-	-	1.117.434	1.117.434
Titulo deuda subordinada FFIEL	-	1.100.638	-	1.100.638
Obligaciones hipotecarias reajustables	105.598	-	-	105.598
Total activos	**105.598**	**1.100.638**	**1.117.434**	**2.323.670**

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

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

4.3 Administración de riesgos derivados de efectos de COVID-19

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

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

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

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

a. Propiedades, planta y equipo

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

En virtud de que no existe un mercado activo para la determinación de los valores razonables de bienes idénticos, para realizar tales estimaciones, se recurre a tasaciones

periódicas por parte de tasadores externos e independientes, los cuales recurren a diferentes técnicas de valuación según la naturaleza de los bienes. A estos efectos se considera el costo de reposición o valor de mercado de bienes similares, y en dichos casos se considera la antigüedad de los bienes, forma de fabricación o construcción, estado de conservación, registros de mantenimientos realizados, estado actual de la tecnología, entre otros.

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

b. Provisión para créditos deteriorados

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

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021	31 de octubre de 2020	31 de julio de 2020
Costo o valuación	417.930.466	412.316.407	348.765.906	341.303.792
Depreciación acumulada	(202.447.133)	(194.578.607)	(167.138.314)	(160.057.167)
Valor neto en libros	**215.483.333**	**217.737.800**	**181.627.592**	**181.246.625**
Inmuebles terrenos y edificios	48.056.962	49.513.602	48.187.145	49.551.571
Vehículos	1.653.649	1.833.754	1.711.733	1.547.195
Maquinaria industrial	98.071.133	103.285.265	95.958.339	101.167.902
Mobiliario, equipos y otros	2.060.248	2.337.947	3.299.023	3.132.103
Activos por derecho de uso	1.755.377	2.006.145	2.778.552	3.036.021
Obras en curso	63.885.964	58.732.391	25.822.097	19.784.850
Importaciones en trámite	-	28.696	3.870.703	3.026.983
	215.483.333	**217.737.800**	**181.627.592**	**181.246.625**

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 31/07/2020	**77.534.139**	**10.218.397**	**214.102.007**	**12.571.519**	**4.065.897**	**19.784.850**	**3.026.983**	**341.303.792**
Adiciones	-	36.502	25.605	60.464	-	6.558.314	3.870.703	10.551.588
Retiros	-	(62.491)	-	-	-	-	(3.026.983)	(3.089.474)
Traslados - Transferencias de obras en curso	396	321.391	(888.898)	1.088.178	-	(521.067)	-	-
Valor 31/10/2020	**77.534.535**	**10.513.799**	**213.238.714**	**13.720.161**	**4.065.897**	**25.822.097**	**3.870.703**	**348.765.906**
Adiciones	26.370	58.171	964.002	212.931	-	66.489.941	(3.842.007)	63.909.408
Retiros	-	-	(31.025)	(327.882)	-	-	-	(358.907)
Traslados - Transferencias de obras en curso	5.496.230	563.538	26.936.037	583.842	-	(33.579.647)	-	-
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**
Adiciones	1.200	-	43.048	5.975	-	5.640.800	-	5.691.023
Retiros	-	-	(6.400)	(41.868)	-	-	(28.696)	(76.964)
Traslados - Transferencias de obras en curso	-	-	485.677	1.550	-	(487.227)	-	-
Valor 31/10/2021	**83.058.335**	**11.135.508**	**241.630.053**	**14.154.709**	**4.065.897**	**63.885.964**	**-**	**417.930.466**

	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 31/07/2020	**27.982.568**	**8.671.202**	**112.934.105**	**9.439.416**	**1.029.876**	**-**	**-**	**160.057.167**
Cargo del período	1.364.822	144.489	5.158.178	218.681	257.469	-	-	7.143.639
Retiros	-	(62.492)	-	-	-			(62.492)
Traslados	-	48.867	(811.908)	763.041	-	-	-	-
Depreciación 31/10/2020	**29.347.390**	**8.802.066**	**117.280.375**	**10.421.138**	**1.287.345**	**-**	**-**	**167.138.314**
Cargo del período	4.196.143	499.688	20.570.992	1.697.688	772.407	-	-	27.736.918
Retiros	-	-	(28.904)	(267.721)	-	-	-	(296.625)
Depreciación 31/07/2021	**33.543.533**	**9.301.754**	**137.822.463**	**11.851.105**	**2.059.752**	**-**	**-**	**194.578.607**
Cargo del período	1.457.840	180.105	5.740.353	264.105	250.768	-	-	7.893.171
Retiros	-	-	(3.896)	(20.749)	-	-	-	(24.645)
Depreciación 31/10/2021	**35.001.373**	**9.481.859**	**143.558.920**	**12.094.461**	**2.310.520**	**-**	**-**	**202.447.133**

El valor neto en libros de propiedades, planta y equipo incluye bienes otorgados en préstamo a las subsidiarias y terceros por US$ 5.811.608 (US$ 6.320.782 al 31 de julio de 2021) (Nota 27).

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso al 31 de octubre de 2021 y al 31 de julio de 2021 corresponde en su totalidad a Inmuebles. El cargo por depreciaciones del período corresponde en su totalidad a Inmuebles (US$ 250.768 a Inmuebles y US$ 6.701 a Mobiliario, equipos y otros al 31 de octubre 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:

	31 de octubre de 2021			
Propiedades, planta y equipo	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	48.056.962	48.056.962
Maquinaria industrial	-	-	98.071.133	98.071.133
Total	-	-	**146.128.095**	**146.128.095**

	31 de julio de 2021			
Propiedades, planta y equipo	**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**

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

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

6.3.2 Activos no financieros valuados a valor razonable Nivel 3

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

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

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

	Valor razonable		
Propiedades, planta y equipo	**31 de octubre de 2021**	**31 de julio de 2021**	**Datos no observables**
Inmuebles - terrenos	5.847.310	5.847.310	Metro cuadrado / Hectárea
Inmuebles - edificios	42.209.652	43.666.292	Metro cuadrado construido
Maquinaria industrial	98.071.133	103.285.265	Costo de reposición
Total	**146.128.095**	**152.798.867**	

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

	Inmuebles terrenos y edificios	**Maquinaria industrial**	**Total**
Valor neto 31/07/2020	**49.551.571**	**101.167.902**	**150.719.473**
Adiciones	-	25.605	25.605
Depreciaciones del período	(1.364.822)	(5.158.178)	(6.523.000)
Traslados - Transferencias de obras en curso	396	(76.990)	(76.594)
Valor neto 31/10/2020	**48.187.145**	**95.958.339**	**144.145.484**
Adiciones	26.370	964.002	990.372
Retiros	-	(2.121)	(2.121)
Depreciaciones del período	(4.196.143)	(20.570.992)	(24.767.135)
Traslados - Transferencias de obras en curso	5.496.230	26.936.037	32.432.267
Valor neto 31/07/2021	**49.513.602**	**103.285.265**	**152.798.867**
Adiciones	1.200	43.048	44.248
Retiros	-	(2.504)	(2.504)
Depreciaciones del período	(1.457.840)	(5.740.353)	(7.198.193)
Traslados - Transferencias de obras en curso	-	485.677	485.677
Valor neto 31/10/2021	**48.056.962**	**98.071.133**	**146.128.095**

6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US$ 5.037.310 al 31 de octubre de 2021 (US$ 6.007.268 al 31 de julio de 2021) (Nota 26).

6.5 Garantías otorgadas

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

6.6 Activación de costos financieros

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

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

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

7.2 Evolución

	Marcas
Valor neto al 31/07/2020	**895.573**
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/10/2020	**895.573**
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/07/2021	**895.573**
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/10/2021	**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 octubre de 2021	31 de julio de 2021
Productores de Leche S.A.	16.019.379	13.583.991
Cerealín S.A.	1.420.887	1.192.124
Conapac S.A.	1.418.766	1.295.100
Trading Cheese Inc.	231.427	265.131
	19.090.459	**16.336.346**
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo (Nota 12.2)	(358.426)	(1.089.155)
	18.732.033	**15.247.191**

8.2 Evolución

	Saldo al 31 de julio de 2021	Resultado por conversión	Resultado por inversión	Saldo al 31 de octubre de 2021
Inversiones en subsidiarias	16.336.346	-	2.754.113	19.090.459
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(1.089.155)	(204.823)	935.552	(358.426)
	15.247.191	**(204.823)**	**3.689.665**	**18.732.033**

	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**

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
Titulo deuda subordinada FFIEL	1.100.638	-
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	105.598	106.751
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.084.783	1.084.783
Conabia S.A.	32.651	32.651
	2.323.670	**1.224.185**

10. EXISTENCIAS

10.1 Composición

	31 de octubre de 2021		31 de julio de 2021	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Productos terminados	128.931.910	406	115.281.694	28
Materiales y suministros	2.916.546	11.368.025	3.189.536	11.597.863
Productos en proceso	16.368.992	-	14.204.893	-
Material de envasado	6.342.547	1.383.328	6.316.894	1.452.965
Materias primas	7.127.572	295.330	6.467.431	187.747
Envases retornables	-	2.829.098	-	2.741.650
Importaciones en trámite	-	-	905.882	-
Mercadería de reventa	1.081.140	-	1.660.440	-
Provisión por deterioro (Nota 10.2)	(5.415.696)	(12.121.423)	(4.814.318)	(12.294.227)
	157.353.011	**3.754.764**	**143.212.452**	**3.686.026**

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporaria en el marco de lo establecido por la Ley Nº 18.184, por un importe total de US$ 6.658.382 al 31 de octubre de 2021 (US$ 6.536.660 al 31 de julio de 2021).

10.2 Provisión por deterioro

	Saldo al 31 de julio de 2021	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de octubre de 2021
Provisión por deterioro	17.108.545	-	428.574	17.537.119

	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

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	31 de octubre de 2021				
Activos	**A costo amortizado**	**A valor razonable con cambio en resultados**	**Subtotal financieros**	**Activos/ Pasivos no financieros**	**Total**
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	2.323.670	2.323.670	-	2.323.670
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	245.680.926	-	245.680.926	25.863.056	271.543.982
Inversiones temporarias	28.314.655	-	28.314.655	-	28.314.655
Efectivo	67.130.079	-	67.130.079	-	67.130.079
Total	**341.125.660**	**2.323.670**	**343.449.330**	**25.863.056**	**369.312.386**

Pasivos	**A costo amortizado**	**A valor razonable con cambio en resultados**	**Subtotal financieros**	**Activos/ Pasivos no financieros**	**Total**
Préstamos	146.585.090	-	146.585.090	-	146.585.090
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	126.276.207	-	126.276.207	18.319.131	144.595.338
Total	**272.861.297**	**-**	**272.861.297**	**18.319.131**	**291.180.428**

	31 de julio de 2021				
Activos	**A costo amortizado**	**A valor razonable con cambio en resultados**	**Subtotal financieros**	**Activos/ Pasivos no financieros**	**Total**
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**

Pasivos	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
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**

11.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	2.050.451	3.563.779
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	114.114.793	99.905.021
Clientes existentes con incumplimientos en el pasado	24.471.650	24.478.338
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	**140.636.894**	**127.947.138**
Efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	286	413
A2	13.637.390	7.787.077
Baa2	6.003.149	3.660.475
Baa3	45.429.134	32.903.390
BBB	5.655.387	1.383.823
BBB+	17.892.814	6.793.347
B+	6.718.022	22.517
CCC	5.451	5.497
Sin calificación	91.509	214.249
	95.433.142	**52.770.788**

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

12. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

12.1 Composición

	31 de octubre de 2021		31 de julio de 2021	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Cuentas por cobrar comerciales				
Créditos por exportación, netos según los términos contractuales acordados (Nota 12.4)	75.605.452	-	71.428.439	-
Créditos simples por ventas plaza	26.873.538	-	24.915.390	-
Créditos documentados	9.306.717	1.121.098	9.183.773	1.133.334
Cartas de crédito	27.730.089	-	21.286.202	-
Remitentes de leche (Notas 12.3 y 27)	118.400.780	-	89.594.983	-
Partes relacionadas (Notas 12.2 y 27)	19.969.806	-	20.036.947	-
Devolución de impuestos indirectos	15.051.276	-	13.932.183	-
Anticipos a proveedores	5.138.705	5.037.310	2.013.621	6.007.268
Créditos ajenos al giro	115.839	-	261.053	-
Adelantos al personal	29.954	1.464	30.350	1.973
Diversos	2.870.068	-	2.680.807	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	(36.312.461)	-	(35.735.821)	-
Créditos fiscales	604.347	-	1.026.857	-
	265.384.110	**6.159.872**	**220.654.784**	**7.142.575**

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 2,70% al 31 de octubre de 2021 (2,62% al 31 de julio de 2021), dentro del nivel 2 de jerarquía.

12.2 Partes relacionadas

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

12.3 Remitentes de leche

Período finalizado el 31 de octubre de 2021

Incluye US$ 114.359.938 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, N° 90.353, N° 90.476, N° 90.531 y N° 90.597. La Asamblea anual celebrada el día 9 de noviembre de 2021 resolvió aplicar resultados acumulados por US$ 81.337.771 a cancelar estos saldos adeudados por prima socio cooperario.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2021

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

12.4 Créditos por exportación

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

Al 31 de octubre 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:

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
0-30 días vencidos	9.004.442	11.929.660
30-90 días vencidos	3.294.152	2.187.152
Más de 90 días vencidos	374.849	558.051
	12.673.443	**14.674.863**

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

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
0-30 días vencidos	20.413	20.799
30-90 días vencidos	617.407	1.088.238
Más de 90 días vencidos	28.346.011	31.956.459
	28.983.831	**33.065.496**

12.6 Provisión para créditos deteriorados

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

	Saldo al 31 de julio de 2021	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio	Saldo al 31 de octubre de 2021
Provisión para créditos deteriorados	35.735.821	-	588.849	(12.209)	36.312.461

	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

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).

Al 31 de octubre de 2021	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
Créditos por exportación	44.134.600	2.100.921	2.072.772	(40.644)	27.337.803	75.605.452
Tasa de pérdida esperada	16,59%	0,02%	0,03%	0,05%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	17.628.421	6.912.051	1.746.978	88.576	497.512	26.873.538
Tasa de pérdida esperada	0,03%	0,29%	31,24%	79,45%	100,00%	-
Créditos documentados	10.427.815	-	-	-	-	10.427.815
Cartas de crédito	27.730.089	-	-	-	-	27.730.089
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	140.415.188	11.883	40.185	3.692	885.545	141.356.493
Tasa de pérdida esperada	-	0,54%	1,63%	3,93%	57,67%	-
Total previsión créditos deteriorados	**7.328.630**	**20.413**	**546.905**	**70.502**	**28.346.011**	**36.312.461**

Al 31 de julio de 2021	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
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 previsión créditos deteriorados	**2.670.325**	**20.799**	**982.365**	**105.873**	**31.956.459**	**35.735.821**

13. INVERSIONES TEMPORARIAS

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses (Nota 13.1)	148.528	34.233.147
Inversiones Temporarias en moneda nacional (Nota 13.2)	28.151.039	4.530.779
Intereses a cobrar	15.088	3.891
	28.314.655	**38.767.817**

13.1 Inversiones temporarias en dólares estadounidenses

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. El plazo de estas inversiones es de 182 días (3 días al 31 de julio de 2021).

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 33 días (3 a 56 días al 31 de julio de 2021).

El valor en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento del 2,70% al 31 de octubre de 2021 (2,62% al 31 de julio de 2021), dentro del nivel 2 de jerarquía.

14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

14.1 Efectivo

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
Bancos	67.118.487	14.002.971
Caja	11.592	8.486
	67.130.079	**14.011.457**

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

14.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
Efectivo (Nota 14.1)	67.130.079	14.011.457
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	28.166.127	38.767.817
	95.296.206	**52.779.274**

15. APORTES

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
Aportes iniciales (Nota 15.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 15.2)	96.344.150	93.886.520
Reexpresión monetaria (Nota 15.3)	6.182.205	6.182.205
	103.790.899	**101.333.269**

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 Nº 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 2021) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 19.

17. OTRAS RESERVAS

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
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	4.373.559
Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 17.1)	(31.409)	(31.409)
Resultado por conversión subsidiarias (Nota 17.2)	(3.929.348)	(3.724.525)
	41.769.862	**41.974.685**

17.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

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

17.2 Resultado por conversión subsidiarias

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

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

18.1 Composición

	31 de octubre de 2021		31 de julio de 2021	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Remitentes de leche (Notas 18.2 y 27)	56.121.344	-	34.146.550	-
Proveedores de plaza	30.211.554	-	30.637.235	-
Proveedores por importaciones	10.772.116	861.156	11.801.699	861.156
Partes relacionadas (Nota 27)	16.382.002	-	1.814.284	-
Provisión por remuneraciones	10.768.166	-	7.855.147	-
Retenciones a productores	10.999.395	-	9.110.470	-
Remuneraciones a pagar	2.731.304	-	129.436	-
Cargas sociales a pagar	2.500.728	-	2.577.875	-
Anticipos recibidos de clientes	1.147.718	-	1.019.602	-
Retenciones al personal	468.581	-	440.298	-
Impuestos a pagar	702.634	-	1.110.989	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 18.3)	1.020.908	781.907	1.014.806	1.039.434
Instrumentos financieros derivados (Nota 18.4)	(1.121.742)	-	1.246.630	-
Otros	247.567	-	182.518	-
	142.952.275	**1.643.063**	**103.087.539**	**1.900.590**

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 2,70% al 31 de octubre de 2021 (2,62% al 31 de julio de 2021), dentro del nivel 2 de jerarquía.

18.2 Remitentes de leche

El saldo corresponde a transacciones comerciales por remisión de leche.

18.3 Pasivos por arrendamientos

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

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año	1.020.908	1.014.806
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo entre 2 y 4 años	781.907	1.039.434
	1.802.815	**2.054.240**

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

	31 de octubre de 2021	31 de octubre de 2020
Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)	11.825	17.932
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	98.560	62.236
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	274	186
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Costo de ventas)	835.631	436.425
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	11.491	12.014

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos del período son de US$ 1.998.956 al 31 de octubre de 2021 (US$ 780.981 al 31 de octubre de 2020).

18.4 Instrumentos financieros derivados

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

Durante el período finalizado el 31 de octubre 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$ 13,7, equivalentes a mill. BRL 74,8 y por un valor nominal de mill. US$ 1,0, equivalente a mil. BRL 5,6. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US$ 0,4, equivalentes a mill. BRL 1,2 y mill. RUB 14,8.

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

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

Durante el período finalizado el 31 de octubre de 2021 se firmaron 15 contratos SWAP para recibir precio fijo de leche en polvo a cambio de variable con Banco ITAU Uruguay S.A. por un total de 800 toneladas.

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

19. PRÉSTAMOS

19.1 Composición

	31 de octubre de 2021		31 de julio de 2021	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Préstamos bancarios	8.766.787	61.616.636	4.605.176	55.965.924
Préstamo Precio Diferido	9.071.431	18.638.060	6.939.420	19.274.635
Obligaciones negociables	23.837.325	24.654.851	24.811.774	25.437.812
	41.675.543	**104.909.547**	**36.356.370**	**100.678.371**

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	31 de octubre de 2021			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation 2019 (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	2.184.000	15.840.000	18.024.000
BID Invest 2019 (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	1.451.503	10.560.000	12.011.503
Otros préstamos (Notas 19.1.2 y 19.2)	10.979	5.120.304	35.216.636	40.347.919
Obligaciones negociables (Nota 19.1.3)	-	23.837.326	24.654.851	48.492.177
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	-	9.071.431	18.638.060	27.709.491
	10.979	**41.664.564**	**104.909.547**	**146.585.090**

	31 de julio de 2021			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation 2019 (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	1.198.770	16.920.000	18.118.770
BID Invest 2019 (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	799.162	11.280.000	12.079.162
Otros préstamos (Notas 19.1.2 y 19.2)	76.944	2.530.300	27.765.924	30.373.168
Obligaciones negociables (Nota 19.1.3)	-	24.811.774	25.437.812	50.249.586
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	-	6.939.420	19.274.635	26.214.055
	76.944	**36.279.426**	**100.678.371**	**137.034.741**

19.1.1 International Finance Corporation y BID Invest

Con fecha 29 de julio de 2019, CONAPROLE firmó dos contratos de préstamo, uno con International Finance Corporation (IFC) por US$ 60.000.000 y otro con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID Invest) por US$ 40.000.000, ambos a diez años de plazo, con amortizaciones semestrales a partir de abril de 2022 y con el objetivo de financiar obras en el Complejo Industrial Villa 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 20 de setiembre de 2021, CONAPROLE comunicó a IFC y BID Invest que con fecha 15 de octubre de 2021 se renunciaba al compromiso por los últimos US$ 20.000.000 comprometidos con ambas instituciones.

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

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

a) IFC

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

b) BID Invest

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

19.1.2 Otros préstamos

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

a) Santander

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

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

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

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Junio 2016	19.500.000	-	19.500.000
Enero 2019 (Nota 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
Octubre 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
Octubre 2021	-	-	15.132.600

19.1.3 Obligaciones negociables

El programa de emisión de Conahorro II por US$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 11 de junio de 2012, con vencimiento el 11 de junio de 2017. Bajo este programa se realizaron 17 emisiones, por plazos de 1 a 7 años con amortizaciones variables. Al 31 de octubre de 2021 se habían emitido obligaciones negociables por US$ 70.246.553 (US$ 70.246.553 al 31 de julio de 2021) de las cuales quedan en circulación US$ 9.450.557 (US$ 15.803.535 al 31 de julio de 2021) a tasas variables incrementales entre el 5% y el 2% anual, dependiendo del plazo de la emisión (entre el 5% y el 2% anual al 31 de julio de 2021).

El programa de emisión de Conahorro III por US$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 31 de mayo de 2017, con vencimiento el 31 de mayo de 2022. Bajo este programa se realizaron 18 emisiones, por plazos de 1 a 7 años y 3 meses con amortizaciones semestrales. Al 31 de octubre de 2021 se habían emitido obligaciones negociables por US$ 67.529.483 (US$ 62.845.363 al 31 de julio de 2021) de las cuales quedan en circulación US$ 38.615.349 (US$ 34.005.479 al 31 de julio de 2021) a una tasa fija del 2% para el corto plazo y tasa variable para el largo plazo, incrementales entre el 5,5% y el 2% anual (tasa fija del 2% para el corto plazo y tasa variable para el largo plazo, incrementales entre el 5,5% y el 2% anual al 31 de julio de 2021).

La porción corriente de obligaciones negociables de largo plazo incluye US$ 6.284.196 (US$ 5.607.674 al 31 de julio de 2021), que corresponden a obligaciones con opción de cancelación anticipada. Se ha adoptado un supuesto conservador de que se ejerce el 100% de las mismas. Según datos históricos, para las emisiones realizadas, en ningún caso el ejercicio de las mismas superó el 7,5% de las opciones posibles y su promedio es en torno al 2,5%.

19.1.4 Préstamo Precio Diferido

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

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

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
Saldo al inicio	26.214.055	22.859.300
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 27.3)	2.237.856	6.939.421
Intereses	177.421	786.736
Pagos (Nota 27.3)	(919.841)	(4.367.400)
Transferencias	-	(4.002)
Saldo al cierre	**27.709.491**	**26.214.055**

19.2 Cláusulas contractuales

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

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

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

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

19.2.1 International Finance Corporation

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

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

19.3 Detalle de vencimientos y tasas

	31 de octubre de 2021	
Vencimiento de préstamos	**Deuda nominada en US$**	**Tasa Promedio**
2021/2022	41.675.543	2,97%
2022/2023	25.019.175	2,69%
2023/2024	22.758.822	2,73%
2024/2025	17.172.113	2,63%
2025/2026	12.479.962	2,43%
2026/2027	7.670.896	2,69%
2027/2028	7.670.896	2,69%
2028/2029	5.495.896	2,70%
2029/2030	3.320.896	2,72%
2030/2031	3.320.891	2,72%
	146.585.090	

	31 de julio de 2021	
Vencimiento de préstamos	**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	

19.4 Valores razonables

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	31 de octubre de 2021	**31 de julio de 2021**	**31 de octubre de 2021**	**31 de julio de 2021**
Préstamos largo plazo	104.909.547	100.678.371	96.125.368	92.796.093
	104.909.547	**100.678.371**	**96.125.368**	**92.796.093**

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 2,70% al 31 de octubre de 2021 (2,62% al 31 de julio de 2021), 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 Nº 1 - Magallanes 1871 y Nueva York 1626 -1630 - 1634 -1648 y Prolesa - La Paz 1327), Florida (Planta Nº 7), San Carlos (Planta Nº 10), San Ramón (Planta Nº 9), Tarariras (Planta Nº 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 Nº 9), Rincón del Pino (Planta Nº 11), San Carlos (Planta Nº 10), Rivera (Planta Nº 14), Florida (Planta Nº 7).

(ii) Las garantías constituidas por los préstamos obtenidos de IFC y BID Invest son:

a) Prendaria sobre:

- el equipamiento de Villa Rodríguez (Planta Nº 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$ 61.667.537. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

(iii) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 31 de octubre 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$ 5.294.309 al 31 de julio de 2021). No se esperan pérdidas por dicho concepto.

19.6 Evolución de préstamos

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

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
Saldo al inicio	137.034.741	148.255.408
Incrementos de préstamos en efectivo [1]	14.694.542	22.941.053
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	2.237.856	6.939.421
Cancelaciones	(7.347.069)	(41.448.754)
Intereses perdidos (Nota 25)	1.060.949	4.303.824
Intereses pagados	(1.095.917)	(3.899.858)
Otros	(12)	(56.353)
Saldo al final	**146.585.090**	**137.034.741**

[1] Corresponde al incremento de préstamos brutos en efectivo del período. El monto de incrementos de préstamos en efectivo que se muestra en el Estado de flujos de efectivo incluye el monto de incrementos brutos y la constitución de Inversiones temporarias con vencimiento original mayor a 3 meses de US$ 137.332 (vencimiento de US$ 2.424 al 31 de julio de 2021).

20. PROVISIONES

20.1 Composición

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses
Beneficios al personal (Nota 20.2)	2.217.482	2.069.066
Reembolsos (Nota 20.3)	5.717.971	4.781.325
Litigios (Nota 20.4)	14.898.136	14.892.869
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 20.5)	162.654	153.966
	22.996.243	**21.897.226**

20.2 Provisión por beneficios al personal

Dentro de este rubro se incluye el plan de beneficios por egresos. Por Resolución de Directorio Nº 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 complemente posibles diferencias que surjan en la partida a percibir de la Comisión Administradora del Fondo de Retiro por haber adherido al plan de beneficios por egresos.

Este plan constituye un plan de beneficios por terminación.

Obligaciones por el plan

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

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$ 347.624 y que actualizados se estiman en US$ 2,5 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$ 2.216.847), 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$ 20,5 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 descriptas, 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 descriptas, y se han reconocido las provisiones que se entienden razonables para cubrir el monto de los eventuales pasivos relacionados con esta demanda.

20.5 Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

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

20.6 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2021	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de octubre de 2021
Beneficios al personal	2.069.066	(11.035)	159.451	2.217.482
Reembolsos	4.781.325	(140.791)	1.077.437	5.717.971
Litigios	14.892.869	-	5.267	14.898.136
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	153.966	-	8.688	162.654
	21.897.226	**(151.826)**	**1.250.843**	**22.996.243**

	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**

21. INGRESOS

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

Mercado	31 de octubre de 2021	31 de octubre de 2020
Mercado interno	69.679.183	66.288.453
Mercado externo	175.306.430	145.699.253
	244.985.613	**211.987.706**

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

Continente	31 de octubre de 2021	31 de octubre de 2020
América	29.958.168	47.016.820
África	69.214.128	53.329.674
Asia	76.134.134	45.352.759
	175.306.430	**145.699.253**

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

22. GASTOS POR SU NATURALEZA

22.1 Composición

Período finalizado el 31 de octubre de 2021

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema (Nota 27.3)	119.888.095	-	-	119.888.095
Retribuciones personales	9.578.754	858.554	2.823.597	13.260.905
Fletes internos	6.859.880	1.482.556	4.596	8.347.032
Depreciaciones [1]	6.412.862	529.714	428.602	7.371.178
Material de envasado	7.350.665	-	-	7.350.665
Cargas sociales	4.333.835	395.724	2.179.504	6.909.063
Electricidad, agua y combustibles	6.356.239	22.183	71.845	6.450.267
Servicios de terceros	2.764.474	1.823.781	1.499.556	6.087.811
Materias primas varias	5.500.941	-	-	5.500.941
Gastos varios	2.504.301	423.461	2.330.338	5.258.100
Gastos de exportaciones	-	4.368.805	-	4.368.805
Reparación y mantenimiento	2.454.355	43.362	(54.413)	2.443.304
Publicidad	600	1.464.700	64.567	1.529.867
Desvalorización, pérdidas y muestras	753.868	119.682	551.027	1.424.577
Arrendamientos	78.126	735.914	-	814.040
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	-	-	588.849	588.849
Impuestos	116.222	259.991	113.892	490.105
Seguros	-	1.605	179.760	181.365
	174.953.217	**12.530.032**	**10.781.720**	**198.264.969**

[1] Incluye el neto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por US$ 7.893.171 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US$ 521.992.

Período finalizado el 31 de octubre de 2020

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

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

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	31 de octubre de 2021	31 de octubre de 2020
Ingresos no operativos	304.869	267.870
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	6.654	30.000
Diferencia de cambio de partidas operativas	(439.756)	(1.817.474)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	1.447.198	-
Otros	42.311	33.711
	1.361.276	**(1.485.893)**

24. OTROS RESULTADOS FINANCIEROS

	31 de octubre de 2021	31 de octubre de 2020
Diferencia de cambio de efectivo e inversiones temporarias	(847.046)	(44.755)
Descuentos obtenidos	101.910	101.010
Intereses ganados	225.895	173.199
Otros resultados financieros	(341.008)	2.762.134
	(860.249)	**2.991.588**

25. EGRESOS FINANCIEROS

	31 de octubre de 2021	31 de octubre de 2020
Intereses perdidos	(1.060.949)	(1.085.342)
Comisiones bancarias	(138.645)	(185.549)
Multas y recargos	(625)	(2.337)
Diferencia de cambio de préstamos	12	(26.264)
	(1.200.207)	**(1.299.492)**

26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

26.1 Inversiones comprometidas

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

26.2 Valores recibidos en garantía

	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
Valores recibidos en garantía	110.406.041	105.984.912
Otros	1.678.364	1.667.181
	112.084.405	**107.652.093**

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

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

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

26.4 Otras contingencias

Al 31 de octubre de 2021 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US$ 1.092.525 (US$ 2.726.443 al 31 de julio de 2021).

Al 31 de octubre de 2021 CONAPROLE había avalado vales en instituciones financieras de plaza correspondientes a PROLESA y Conapac S.A. por US$ 47.993.624 (US$ 22.290.063 al 31 de julio de 2021).

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

27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

27.1 Saldos con partes relacionadas

		31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 12)	Subsidiarias	19.969.806	20.036.947
	Otras partes relacionadas	17.494.704	13.630.345
		37.464.510	**33.667.292**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 18)	Subsidiarias	16.382.002	1.814.284
	Otras partes relacionadas	7.001.695	4.594.221
		23.383.697	**6.408.505**

27.2 Transacciones con partes relacionadas

		31 de octubre de 2021	31 de octubre de 2020
Compras de bienes o servicios	Subsidiarias	(2.348.462)	(1.686.186)
	Otras partes relacionadas	(23.493.969)	(20.156.385)
		(25.842.431)	**(21.842.571)**
Ventas de bienes o servicios	Subsidiarias	13.837.014	26.541.106
		13.837.014	**26.541.106**
Resultado por inversiones (Nota 8.2)	Subsidiarias	3.689.665	3.787.969
		3.689.665	**3.787.969**

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

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

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

27.3 Desembolsos realizados por CONAPROLE a Remitentes de leche

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

	31 de octubre de 2021	31 de octubre de 2020
Compras de leche reconocidas en el Costo de ventas (Nota 22.1)	(119.888.095)	(106.263.677)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 12.3)	(33.022.168)	(17.595.719)
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 19.1.4)	1.318.015	256.607
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 15.2)	2.457.630	2.036.723
Total desembolsos	**(149.134.618)**	**(121.566.066)**

28. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de octubre 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.