



Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

**Informe dirigido al Directorio referente a la
Revisión de los Estados Financieros Intermedios
Consolidados por el período de seis meses
finalizado el 31 de enero de 2022**

KPMG

30 de marzo de 2022

Este informe contiene 58 páginas



Contenido

Informe de los auditores independientes sobre la revisión de los estados financieros intermedios consolidados	3
Estado intermedio consolidado de posición financiera al 31 de enero de 2022	5
Estado intermedio consolidado de ganancias y pérdidas por el período finalizado el 31 de enero de 2022	6
Estado intermedio consolidado de resultados integrales por el período finalizado el 31 de enero de 2022	7
Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio por el período finalizado el 31 de enero de 2022	8
Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo por el período finalizado el 31 de enero de 2022	9
Notas a los estados financieros intermedios consolidado por el período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2022	10

—•—



KPMG S.C.
Circunvalación Dr. Enrique Tarigo (ex Plaza de Cagancha) 1335 Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337

Informe de los auditores independientes sobre la revisión de los estados financieros intermedios consolidados

Señores del Directorio de
Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) y sus subsidiarias ("el Grupo"), los que comprenden el estado intermedio consolidado de posición financiera al 31 de enero de 2022, los estados consolidados de ganancias y pérdidas, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas. La Dirección es responsable por la preparación razonable de estos estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

2. Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia desempeñada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de estados financieros intermedios consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos faculta a obtener seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Bases para la conclusión calificada

3. Según se describe en la Nota 1.c a los presentes estados financieros intermedios consolidados, CONAPROLE posee inversiones en subsidiarias. Al 31 de enero de 2022 las inversiones correspondientes a la participación accionaria en Conadis S.A., CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli, Leben Representacoes Comerciais Ltda., Etinor S.A. y Trading Cheese Inc, que se encuentran incluidas en los presentes estados financieros, representan activos netos por US\$ 17.961.599, ingresos netos por US\$ 30.957.871 y pérdidas y ganancias por US\$ 1.107.499 – ganancia - (al 31 de julio de 2021, activos netos por US\$ 15.647.128, ingresos netos por US\$ 81.200.465 y pérdidas y ganancias por US\$ 2.356.747 – pérdida -, respectivamente). No se dispone de estados financieros auditados o revisados al 31 de enero de 2022 y al 31 de enero de 2021, y no nos ha sido posible aplicar procedimientos de revisión alternativos sobre los mismos a efectos de concluir sobre la razonabilidad de los saldos incluidos en los presentes estados financieros consolidados. En consecuencia, no nos es posible concluir si podrían ser necesarios ajustes sobre los referidos saldos.
4. Según se describe en la Nota 3.3. a los presentes estados financieros consolidados, el Grupo informa segmentos de operaciones. Las revelaciones incluidas en los presentes estados financieros consolidados no cumplen con los requerimientos establecidos por la NIIF 8 – Segmentos de operación.

Conclusión calificada

5. Basados en nuestra revisión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 3 y el efecto del asunto descrito en el párrafo 4, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera del Grupo al 31 de enero de 2022, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos - Cifras correspondientes

6. Las cifras correspondientes al período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2021 y por el ejercicio anual finalizado el 31 de julio de 2021 fueron obtenidas de los estados financieros consolidados del Grupo a dichas fechas. Los mencionados estados financieros fueron revisados y auditados respectivamente por otro auditor cuyos informes de fechas 29 de marzo de 2021 y 30 de setiembre de 2021, expresaron respectivamente una conclusión y opinión modificada por los mismos motivos mencionados en el párrafo *Bases para la conclusión calificada*.

Montevideo, 30 de marzo de 2022

KPMG



Cra. Gabriela Cervieri
Socia
C.J. y P.P.U. 64.031



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

Estado intermedio consolidado de posición financiera al 31 de enero de 2022
(dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	237.495.872	239.719.711
Activos intangibles	7	899.599	899.599
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en res	8	2.338.408	1.224.185
Existencias	9	4.706.511	4.532.806
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	7.143.087	9.590.430
Total del activo no corriente		252.583.477	255.966.731
Activo corriente			
Existencias	9	179.133.877	165.749.944
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	226.991.506	239.947.603
Inversiones temporarias	12	232.251	38.767.817
Efectivo	13	79.560.612	18.859.988
Total del activo corriente		485.918.246	463.325.352
Total del activo		738.501.723	719.292.083
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	14	105.934.960	101.333.269
Reservas	15	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	16	41.946.848	41.974.685
Resultados acumulados		194.670.952	206.622.724
Total del patrimonio		392.371.001	399.748.919
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	1.535.536	2.732.703
Préstamos	18	119.182.100	117.919.237
Provisiones	19	102.497	108.646
Total del pasivo no corriente		120.820.133	120.760.586
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	131.392.693	135.054.731
Préstamos	18	73.236.839	41.510.248
Provisiones	19	20.681.057	22.217.599
Total del pasivo corriente		225.310.589	198.782.578
Total del pasivo		346.130.722	319.543.164
Total de patrimonio y pasivo		738.501.723	719.292.083

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

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

**Estado intermedio consolidado de ganancias y pérdidas
por el período finalizado el 31 de enero de 2022**
(dólares estadounidenses)

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		31 de enero de 2022	31 de enero de 2021	31 de enero de 2022	31 de enero de 2021
Ingresos					
Del exterior		341.981.640	274.983.869	165.942.817	127.385.725
Locales		255.213.484	233.808.942	124.920.563	117.577.843
Descuentos y bonificaciones		(20.111.806)	(19.377.220)	(11.465.572)	(11.517.738)
Total Ingresos	21	577.083.318	489.415.591	279.397.808	233.445.830
Costo de ventas	22 y 28	(442.808.242)	(382.153.181)	(221.771.153)	(189.089.392)
Utilidad bruta		134.275.076	107.262.410	57.626.655	44.356.438
Gastos de administración y ventas	22	(54.534.944)	(44.738.006)	(28.535.292)	(24.325.118)
Otras ganancias y pérdidas	23	(968.193)	1.418.990	(2.137.071)	3.108.617
Utilidad operativa		78.771.939	63.943.394	26.954.292	23.139.937
Otros resultados financieros	24	(640.111)	(151.522)	178.714	(3.119.519)
Egresos financieros	25	(2.784.432)	(3.115.094)	(1.377.437)	(1.633.648)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		75.347.396	60.676.778	25.755.569	18.386.770
Impuesto a la renta	26	538.603	(550.427)	419.301	(561.619)
Resultado del período		75.885.999	60.126.351	26.174.870	17.825.151

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

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

**Estado intermedio consolidado de resultados integrales
por el período finalizado el 31 de enero de 2022**
(dólares estadounidenses)

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		31 de enero de 2022	31 de enero de 2021	31 de enero de 2022	31 de enero de 2021
Resultado del período		75.885.999	60.126.351	26.174.870	17.825.151
Otros resultados integrales					
Ítems que serán reclasificados a ganancias y pérdidas					
Resultado por conversión	16	<u>(27.837)</u>	<u>(111.502)</u>	176.986	<u>(356.059)</u>
Total otros resultados integrales		<u>(27.837)</u>	<u>(111.502)</u>	<u>176.986</u>	<u>(356.059)</u>
Resultado integral del período		<u>75.858.162</u>	<u>60.014.849</u>	<u>26.351.856</u>	<u>17.469.092</u>

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

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

**Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio
por el período finalizado el 31 de enero de 2022
(dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>Aportes</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Patrimonio total</u>
Saldos al 31 de julio de 2020		93.855.277	49.818.241	40.124.860	185.075.119	368.873.497
Resultado del período 01.08.20 al 31.01.21		-	-	-	60.126.351	60.126.351
Otros resultados integrales	16	-	-	(111.502)	-	(111.502)
Resultado integral del período		-	-	(111.502)	60.126.351	60.014.849
Aportes	14	3.842.116	-	-	-	3.842.116
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	11.2	-	-	-	(67.354.212)	(67.354.212)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		3.842.116	-	-	-	(63.512.096)
Saldos al 31 de enero de 2021		97.697.393	49.818.241	40.013.358	177.847.258	365.376.250
Resultado del período 01.02.21 al 31.07.21		-	-	-	28.775.466	28.775.466
Otros resultados integrales	16	-	-	1.961.327	-	1.961.327
Resultado integral del período		-	-	1.961.327	28.775.466	30.736.793
Aportes	14	3.635.876	-	-	-	3.635.876
Total transacciones con productores reconocidas directamente en		3.635.876	-	-	-	3.635.876
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 31.01.22		-	-	-	75.885.999	75.885.999
Otros resultados integrales	16	-	-	(27.837)	-	(27.837)
Resultado integral del período		-	-	(27.837)	75.885.999	75.858.162
Aportes	14	4.601.691	-	-	-	4.601.691
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	11.2	-	-	-	(87.837.771)	(87.837.771)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		4.601.691	-	-	(87.837.771)	(83.236.080)
Saldos al 31 de enero de 2022		105.934.960	49.818.241	41.946.848	194.670.952	392.371.001

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

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

**Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo
por el periodo finalizado el 31 de enero de 2022
(dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de enero de 2021</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		75.885.999	60.126.351
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	22	17.472.967	15.186.314
Intereses perdidos devengados	25	2.422.971	2.596.385
Provisión por deterioro de existencias	9	3.090.765	(884.444)
Provisión por beneficios al personal	19	82.484	431.963
Provisión litigios	19	(31.677)	1.090.543
Provisión reembolsos	19	(211.333)	1.099.897
Provisión por devoluciones	19	(51.589)	2.298
Provisión para créditos deteriorados	22	3.338.031	(680.242)
Intereses ganados devengados	24	(724.084)	(351.146)
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de P	14	4.601.691	3.842.116
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo F 18.1.4 y 18.6		4.236.893	3.596.467
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(138.243)	(36.588)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable cor	23	312.437	-
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	17.3	22.139	34.348
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	17.3	215.448	218.816
Diferencia de cambio generada por préstamos	25	344	22.206
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		110.525.243	86.295.284
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(11.766.863)	(14.411.432)
Existencias		(14.985.707)	(23.181.799)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(7.198.043)	26.925.085
Provisiones		(1.320.933)	(2.360.931)
Efectivo proveniente de operaciones		75.253.697	73.266.207
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	11.2	(58.953.942)	(32.495.217)
Intereses cobrados		654.999	346.675
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(14.419.272)	(30.313.266)
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		257.745	36.588
Efectivo aplicado a inversiones		(72.460.470)	(62.425.220)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Incremento de préstamos en efectivo	18.6	86.090.816	47.430.459
Cancelación de préstamos	18.6	(57.089.719)	(41.979.134)
Intereses pagados	18.6	(2.778.794)	(2.283.835)
Distribución a productores	11.2	(6.500.000)	-
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(504.361)	(505.892)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(22.139)	(34.348)
Efectivo proveniente de financiamiento		19.195.803	2.627.250
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		21.989.030	13.468.237
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		57.627.805	70.985.392
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	13.2	79.616.835	84.453.629

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2022**

(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 N° 9.526 del 14 de diciembre de 1935 y el Decreto respectivo del 9 de julio de 1941, para cuyos efectos se estableció la expropiación por el Estado de las siguientes empresas (Nota 14.1):

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

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

- Ley N° 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 N° 16.060.

- Ley N° 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:

<u>Empresa</u>	<u>% participación y % de votos</u>		<u>País</u>
	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>	
Subsidiarias			
Cerealín S.A.	100%	100%	Uruguay
Conadis S.A.	100%	100%	Uruguay
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli	100%	100%	Brasil
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%	Brasil
Etinor S.A.	100%	100%	Uruguay
Productores de Leche S.A.	100%	100%	Uruguay
Conapac S.A.	100%	100%	Uruguay
Trading Cheese Inc.	100%	100%	USA
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados			
Conabia S.A.	(*)	(*)	México
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	10%	10%	Uruguay

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

Empresa	31 de enero de	31 de julio de
	2022	2021
	% de participación y % de votos	
Cerealín S.A.	100%	100%
Conadis S.A.	100%	100%
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli.	100%	100%
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%
Productores de Leche S.A.	100%	100%
Etinor S.A.	100%	100%
Conapac S.A.	100%	100%
Trading Cheese Inc.	100%	100%

Los presentes estados financieros intermedios consolidados son elaborados a efectos de presentación a instituciones prestadoras de fondos de CONAPROLE y organismos reguladores (Banco Central del Uruguay). Los mismos han sido aprobados por la gerencia para su emisión con fecha 29 de marzo de 2022.

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

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

3.1 Bases de preparación

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

Las normas referidas comprenden:

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

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

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

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

3.2 Cambios en las políticas contables

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

No han sido emitidas NIIF o interpretaciones de CINIIF que pudieran tener un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

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

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

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

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

- Modificación a la NIC 1: Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes. (1)
- Modificación a la NIIF 3: Actualización de referencias al Marco Conceptual. (1)
- Modificación a la NIC 16: Propiedades, planta y equipo – ingresos anteriores al uso. (1)
- Modificaciones a la NIC 37: Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de contratos. (1)

- Proceso de mejoras anuales – NIIF 9 Instrumentos financieros – honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros. (1)

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

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

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

3.3 Información por segmentos del negocio

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

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

Período finalizado el 31 de enero de 2022

	<u>Mercado interno y mercado externo</u>	<u>Insumos agropecuarios</u>	<u>Total</u>
Ventas	488.770.003	88.313.315	577.083.318
Costo de ventas	(357.362.136)	(85.446.106)	(442.808.242)
Gastos de administración y ventas	(50.592.178)	(3.942.766)	(54.534.944)
Otras ganancias y pérdidas	(935.890)	(32.303)	(968.193)
Otros resultados financieros	(637.863)	(2.248)	(640.111)
Egresos financieros	(2.420.911)	(363.521)	(2.784.432)
Impuesto a la renta	107.450	431.153	538.603
Activos del segmento	673.062.810	65.438.913	738.501.723
Pasivos del segmento	278.423.117	67.707.605	346.130.722
Propiedades, planta y equipo del segmento	220.220.406	17.275.466	237.495.872
Depreciación y amortización del segmento	17.026.184	446.783	17.472.967
Intereses ganados del segmento	724.019	65	724.084
Intereses perdidos del segmento	(2.145.992)	(276.979)	(2.422.971)

Período finalizado el 31 de enero de 2021

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

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

3.4.2 Transacciones y saldos

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

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

Moneda	Cotización (dólares por moneda)	
	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
Pesos uruguayos	0,023	0,023
Euros	1,123	1,186
Reales	0,189	0,200
Rublos	0,013	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 porcentajes que surgen de aplicar los siguientes años de vida útil:

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

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

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

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

3.6 Activos intangibles

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

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

3.7 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

Los intangibles de vida útil indefinida se someten a pruebas por deterioro de valor anualmente o en cualquier momento en el que exista un indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor. Para determinar la pérdida por deterioro se realiza una estimación del

valor presente de los flujos futuros de ingresos de caja aplicando las tasas de descuento apropiadas (costo promedio ponderado del capital) denominadas en la moneda de los flujos de caja.

3.8 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

3.9 Activos financieros

3.9.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.9.1.1 Clasificación

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

3.9.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de enero de 2022 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 enero de 2022 y 31 de julio de 2021, el Grupo no tiene activos en estas categorías.

3.9.1.1.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Al 31 de enero de 2022 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 17.4).

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 remediación al valor razonable a la fecha de cierre del período. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en cuentas de resultados. El Grupo no aplica contabilización de cobertura.

3.10.2 Compensación de instrumentos financieros

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

3.10.3 Baja de activos o pasivos financieros

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

3.10.4 Garantías financieras

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

3.11 Existencias

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

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

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

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

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

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

3.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.15 Préstamos

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

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

3.16 Beneficios al personal

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

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

3.17 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, y es probable que se le requiera al Grupo que cancele dicha obligación. Las provisiones son determinadas como la mejor estimación hecha por el Grupo

sobre el desembolso en que se incurrirá para cancelar dicha obligación a la fecha de balance, descontado al valor presente cuando el efecto es material.

3.18 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

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

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

3.19 Arrendamientos

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

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

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

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

3.20 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

4.1.a Riesgo de mercado

(i) Riesgo cambiario

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

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

	31 de enero de 2022		31 de julio de 2021	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Pesos uruguayos (\$)	(357.528.394)	(8.097.305)	(1.050.386.113)	(24.034.096)
Reales (BRL)	5.302.619	1.000.501	5.400.511	1.080.127
Euros (EUR)	9.538.982	10.715.098	8.912.979	10.567.745
Rublos (RUB)	879.435	11.373	518.439	7.082
Posición deudora/(acreedora) neta		<u>3.629.667</u>		<u>(12.379.142)</u>

Como forma de mitigar la exposición al riesgo cambiario, CONAPROLE celebró contratos de venta de moneda extranjera (Nota 17.4).

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

	31 de enero de 2022				
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Posición en RUB	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.014.904.733	5.302.619	9.310.844	879.435	57.104.277
Inversiones temporarias	4.665.424	-	-	-	105.663
Efectivo y equivalentes de efectivo	405.223.792	-	2.610.161	-	12.109.493
Préstamos	176.064	-	-	-	3.987
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.714.333.359)	-	(2.382.023)	-	(64.149.951)
Provisiones	(68.165.048)	-	-	-	(1.543.802)
	(357.528.394)	5.302.619	9.538.982	879.435	3.629.667

	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	1.747.033.613	5.421.269	10.758.300	518.439	53.821.253
Inversiones temporarias	4.665.424	-	-	-	106.751
Efectivo	263.418.912	-	221.876	-	6.290.410
Préstamos	56.794	-	-	-	1.300
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.972.511.525)	(20.758)	(2.067.197)	-	(70.469.774)
Provisiones	(93.049.331)	-	-	-	(2.129.082)
	(1.050.386.113)	5.400.511	8.912.979	518.439	(12.379.142)

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

	31 de enero de 2022		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	1.517.643	10.560.000	799.162	11.280.000
Préstamos a tasa fija	71.719.196	108.622.100	40.711.086	106.639.237
Inversiones temporarias / otras cuentas a cobrar a tasa fija	(232.251)	-	(38.767.817)	-
	73.004.588	119.182.100	2.742.431	117.919.237

(iii) Riesgo de precios

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

(iv) Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado

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

Al 31 de enero de 2022 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al peso uruguayo, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en pesos uruguayos descritas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 385.586 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 335.080 al 31 de enero de 2021).

Al 31 de enero de 2022 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al real, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en reales descritas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto positivo/negativo de US\$ 50.025 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 85.432 al 31 de enero de 2021).

Al 31 de enero de 2022 si las tasas de interés de los préstamos hubieran sido 10% mayores/menores, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a la posición descrita en Nota 4.1.a.ii, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 162.409 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 162.090 al 31 de enero de 2021).

4.1.b Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo lo constituyen el efectivo y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

La exposición al riesgo de crédito de créditos comerciales se encuentra distribuida a lo largo de varios clientes. Los saldos de clientes mayores a 4% del total de créditos (5 al 31 de enero de 2022 y 4 al 31 de julio de 2021), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

	31 de enero de 2022		31 de julio de 2021	
	US\$	%	US\$	%
Deudores				
Saldos deudores mayores al 4% -				
Clientes del exterior	60.307.828	34%	43.889.081	27%
Otros deudores menores al 4%	119.653.959	66%	121.067.901	73%
	179.961.787	100%	164.956.982	100%

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

4.1.c Riesgo de liquidez

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

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

Vencimiento	31 de enero de 2022		
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos	Total
2022/2023	112.831.698	73.236.839	186.068.537
2023/2024	809.832	33.995.056	34.804.888
2024/2025	293.759	26.096.016	26.389.775
2025/2026	-	19.023.629	19.023.629
2026/2027	-	11.424.569	11.424.569
2027/2028	-	7.903.567	7.903.567
2028/2029	-	7.903.567	7.903.567
2029/2030	-	5.728.567	5.728.567
2030/2031	-	3.553.567	3.553.567
2031/2032	-	3.553.562	3.553.562
	113.935.289	192.418.939	306.354.228

Vencimiento	31 de julio de 2021		
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos	Total
2021/2022	120.308.779	41.510.248	161.819.027
2022/2023	1.606.831	31.288.038	32.894.869
2023/2024	293759	32.072.261	32.366.020
2024/2025	-	16.777.959	16.777.959
2025/2026	-	14.022.854	14.022.854
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
	122.209.369	159.429.485	281.638.854

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

Al 31 de enero de 2022	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos a tasa fija corto plazo	24.587.891	-	-	-	24.587.891
Préstamos a tasa fija largo plazo	38.971.413	24.581.032	51.679.462	13.537.010	128.768.917
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo	3.771.956	3.706.015	6.254.346	4.492.761	18.225.078
Préstamo Precio Diferido	7.721.073	2.858.213	8.204.874	12.442.244	31.226.404
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	112.831.698	809.832	293.759	-	113.935.289
	187.884.031	31.955.092	66.432.441	30.472.015	316.743.579

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	35.250.440	29.204.290	53.719.886	8.138.783	126.313.399
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 a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	120.308.779	1.606.831	293.759	-	122.209.369
	163.565.622	35.163.276	66.824.713	25.147.341	290.700.952

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

Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	31 de enero de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.117.434	1.117.434
Título deuda subordinada FFIEL	-	1.115.312	-	1.115.312
Obligaciones hipotecarias reajustables	105.662	-	-	105.662
Total activos	105.662	1.115.312	1.117.434	2.338.408

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

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 enero de 2022, no se ha detectado un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo. De mantenerse el presente contexto, no se espera que tenga impacto relevante en el corto plazo.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

a. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

b. Provisión para créditos deteriorados

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

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

6.1 Composición

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Costo o valuación	462.308.289	447.173.506	430.639.381	372.753.391
Depreciación acumulada	<u>(224.812.417)</u>	<u>(207.453.795)</u>	<u>(186.035.852)</u>	<u>(171.091.796)</u>
Valor neto en libros	<u>237.495.872</u>	<u>239.719.711</u>	<u>244.603.529</u>	<u>201.661.595</u>
Inmuebles terrenos y edificios	70.396.999	62.166.804	58.076.167	61.086.271
Vehículos	2.250.339	2.012.261	2.068.293	1.772.055
Maquinaria industrial	139.137.773	110.956.000	102.200.057	108.905.209
Mobiliario y equipos	3.230.966	3.356.373	4.257.615	4.214.452
Activos por derecho de uso	1.504.609	2.006.145	2.521.083	3.036.021
Obras en curso	19.905.057	59.193.450	75.480.314	19.620.623
Importaciones en trámite	1.070.129	28.678	-	3.026.964
	<u>237.495.872</u>	<u>239.719.711</u>	<u>244.603.529</u>	<u>201.661.595</u>

6.2 Evolución

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos, herramientas y otros	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Valor								
31/07/2020	93.058.439	11.235.067	225.449.772	16.296.629	4.065.897	19.620.623	3.026.964	372.753.391
Adiciones	51.809	36.502	669.792	364.051	-	60.162.815	-	61.284.969
Retiros	-	(62.491)	(12.759)	(267.435)	-	-	(3.026.964)	(3.369.649)
Resultado por conversión	(20.999)	(1.472)	(5.079)	(1.780)	-	-	-	(29.330)
Traslados - Transferencias de obras en curso	2.892	637.526	2.574.528	1.088.178	-	(4.303.124)	-	-
Valor								
31/01/2021	93.092.141	11.845.132	228.676.254	17.479.643	4.065.897	75.480.314	-	430.639.381
Tasación	1.694.551	-	599.701	-	-	-	-	2.294.252
Adiciones	32.328	81.771	366.480	263.023	-	13.510.726	28.697	14.283.025
Retiros	-	-	(18.266)	(60.447)	-	-	(19)	(78.732)
Resultado por conversión	25.480	1.784	6.159	2.157	-	-	-	35.580
Traslados - Transferencias de obras en curso	5.493.734	247.403	23.472.611	583.842	-	(29.797.590)	-	-
Valor								
31/07/2021	100.338.234	12.176.090	253.102.939	18.268.218	4.065.897	59.193.450	28.678	447.173.506
Adiciones	251.091	19.541	177.544	604.127	-	13.395.647	1.070.129	15.518.079
Retiros	(66.563)	-	(176.319)	(75.830)	-	-	(28.678)	(347.390)
Resultado por conversión	(25.477)	(1.784)	(6.219)	(2.426)	-	-	-	(35.906)
Traslados - Transferencias de obras en curso	11.377.522	633.306	40.671.662	1.550	-	(52.684.040)	-	-
Valor								
31/01/2022	111.874.807	12.827.153	293.769.607	18.795.639	4.065.897	19.905.057	1.070.129	462.308.289
	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos, herramientas y otros	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Depreciación								
31/07/2020	31.972.168	9.463.012	116.544.563	12.082.177	1.029.876	-	-	171.091.796
Cargo del período	3.052.962	328.515	10.760.501	645.643	514.938	-	-	15.302.559
Retiros	-	(62.491)	(12.759)	(267.435)	-	-	-	(342.685)
Resultado por conversión	(9.156)	(1.064)	(4.200)	(1.398)	-	-	-	(15.818)
Traslados	-	48.867	(811.908)	763.041	-	-	-	-
Depreciación								
31/01/2021	35.015.974	9.776.839	126.476.197	13.222.028	1.544.814	-	-	186.035.852
Cargo del período	3.143.939	384.821	15.681.778	1.688.408	514.938	-	-	21.413.884
Retiros	-	880	(16.145)	(286)	-	-	-	(15.551)
Resultado por conversión	11.517	1.289	5.109	1.695	-	-	-	19.610
Depreciación								
31/07/2021	38.171.430	10.163.829	142.146.939	14.911.845	2.059.752	-	-	207.453.795
Cargo del período	3.318.077	414.556	12.658.497	685.734	501.536	-	-	17.578.400
Retiros	-	-	(168.173)	(31.037)	-	-	-	(199.210)
Resultado por conversión	(11.699)	(1.571)	(5.429)	(1.869)	-	-	-	(20.568)
Depreciación								
31/01/2022	41.477.808	10.576.814	154.631.834	15.564.673	2.561.288	-	-	224.812.417

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso al 31 de enero de 2022 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\$ 501.536 a Inmuebles y US\$ 13.402 a Mobiliario, equipos y otros al 31 de enero de 2021).

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

Propiedades, planta y equipo	31 de enero de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inmuebles terrenos y edificios	-	-	70.396.999	70.396.999
Maquinaria industrial	-	-	139.137.773	139.137.773
Total	-	-	209.534.772	209.534.772

Propiedades, planta y equipo	31 de julio de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inmuebles terrenos y edificios	-	-	62.166.804	62.166.804
Maquinaria industrial	-	-	110.956.000	110.956.000
Total	-	-	173.122.804	173.122.804

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

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

6.3.2 Activos no financieros valuados a valor razonable Nivel 3

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

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

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

Propiedades, planta y equipo	Valor razonable		Datos no observables
	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021	
Inmuebles, terrenos y edificios	70.396.999	62.166.804	Terrenos – M2 / Hectárea Edificios – M2 construido
Maquinaria industrial	139.137.773	110.956.000	Costo de reposición
Total	209.534.772	173.122.804	

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	61.086.271	108.905.209	169.991.480
Adiciones	51.809	669.792	721.601
Depreciaciones del período	(3.052.962)	(10.760.501)	(13.813.463)
Traslados – Transferencias de obras en curso	2.892	3.386.436	3.389.328
Resultado por conversión	(11.843)	(879)	(12.722)
Valor neto 31/01/2021	58.076.167	102.200.057	160.276.224
Tasación	1.694.551	599.701	2.294.252
Adiciones	32.328	366.480	398.808
Retiros	-	(2.121)	(2.121)
Depreciaciones del período	(3.143.939)	(15.681.778)	(18.825.717)
Traslados - Transferencias de obras en curso	5.493.734	23.472.611	28.966.345
Resultado por conversión	13.963	1.050	15.013
Valor neto 31/07/2021	62.166.804	110.956.000	173.122.804
Adiciones	251.091	177.544	428.635
Retiros	(66.563)	(8.146)	(74.709)
Depreciaciones del período	(3.318.077)	(12.658.497)	(15.976.574)
Traslados - Transferencias de obras en curso	11.377.522	40.671.662	52.049.184
Resultado por conversión	(13.778)	(790)	(14.568)
Valor neto 31/01/2022	70.396.999	139.137.773	209.534.772

6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US\$ 3.536.671 al 31 de enero de 2022 (US\$ 6.007.268 al 31 de julio de 2021) (Nota 27).

6.5 Garantías otorgadas

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

6.6 Activación de costos financieros

Durante el período finalizado al 31 de enero de 2022 y el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2021, no se activaron costos financieros.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>	<u>31 de enero de 2021</u>	<u>31 de julio de 2020</u>
Costo o valuación	1.514.330	1.514.330	1.514.330	1.514.330
Deterioro	(614.731)	(614.731)	(614.731)	(614.731)
Valor neto en libros	<u>899.599</u>	<u>899.599</u>	<u>899.599</u>	<u>899.599</u>

7.2 Evolución

	<u>Patentes, marcas y licencias</u>
Valor neto al 31/07/2020	<u>899.599</u>
Crédito por recupero	-
Resultado por conversión	-
Valor neto al 31/01/2021	<u>899.599</u>
Crédito por recupero	-
Resultado por conversión	-
Valor neto al 31/07/2021	<u>899.599</u>
Crédito por recupero	-
Resultado por conversión	-
Valor neto al 31/01/2022	<u>899.599</u>

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

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

8.1 Composición

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Título deuda subordinada FFIEL	1.115.312	-
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	105.662	106.751
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.084.783	1.084.783
Conabia S.A.	32.651	32.651
	<u>2.338.408</u>	<u>1.224.185</u>

9. EXISTENCIAS

9.1 Composición

	<u>31 de enero de 2022</u>		<u>31 de julio de 2021</u>	
	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	128.472.849	36	124.099.207	28
Materiales y suministros	3.096.445	11.488.791	3.230.370	11.733.701
Mercadería de reventa	21.945.252	710.942	12.210.717	710.942
Productos en proceso	15.393.851	-	14.528.549	-
Material de envasado	7.510.172	1.341.490	6.069.330	1.452.965
Materias primas	8.535.108	305.851	9.397.752	187.747
Envases retornables	-	2.939.611	-	2.741.650
Importaciones en trámite	2.292.372	-	1.020.412	-
Provisión por deterioro (Nota 9.2)	(8.265.932)	(12.080.210)	(4.961.150)	(12.294.227)
Otros	153.760	-	154.757	-
	<u>179.133.877</u>	<u>4.706.511</u>	<u>165.749.944</u>	<u>4.532.806</u>

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporal en el marco de lo establecido por la Ley N° 18.184, por un importe total de US\$ 7.354.929 al 31 de enero de 2022 (US\$ 6.536.660 al 31 de julio de 2021).

9.2 Provisión por deterioro

	<u>Saldo al 31 de julio de 2021</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Saldo al 31 de enero de 2022</u>
Provisión por deterioro	17.255.377	-	3.090.765	20.346.142

	<u>Saldo al 31 de julio de 2020</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Saldo al 31 de julio de 2021</u>
Provisión por deterioro	14.374.956	(850)	2.881.271	17.255.377

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Categorías de instrumentos financieros

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

31 de enero de 2022					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	2.338.408	2.338.408	-	2.338.408
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	204.257.787	-	204.257.787	29.876.806	234.134.593
Inversiones temporarias	232.251	-	232.251	-	232.251
Efectivo	79.560.612	-	79.560.612	-	79.560.612
Total	284.050.650	2.338.408	286.389.058	29.876.806	316.265.864
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
Pasivos					
Préstamos	192.418.939	-	192.418.939	-	192.418.939
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	113.960.163	-	113.960.163	18.968.066	132.928.229
Total	306.379.102	-	306.379.102	18.968.066	325.347.168
31 de julio de 2021					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	1.224.185	1.224.185	-	1.224.185
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	221.212.952	-	221.212.952	28.325.081	249.538.033
Inversiones temporarias	38.767.817	-	38.767.817	-	38.767.817
Efectivo	18.859.988	-	18.859.988	-	18.859.988
Total	278.840.757	1.224.185	280.064.942	28.325.081	308.390.023
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
Pasivos					
Préstamos	159.429.485	-	159.429.485	-	159.429.485
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	122.209.369	-	122.209.369	15.578.065	137.787.434
Total	281.638.854	-	281.638.854	15.578.065	297.216.919

10.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	6.720.155	4.155.553
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	148.547.579	135.925.293
Clientes existentes con incumplimientos en el pasado	24.694.053	24.876.136
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	<u>179.961.787</u>	<u>164.956.982</u>
Efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	15.578	15.049
A2	16.173.437	8.540.403
Baa	926.516	1.205.056
Baa2	6.678.723	4.735.063
Baa3	47.153.423	34.121.355
BBB	2.806.596	1.628.421
BBB+	5.649.766	6.822.187
B+	6.995	22.517
CCC	5.430	5.497
Sin calificación	189.492	214.249
	<u>79.605.956</u>	<u>57.309.797</u>

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

11 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

11.1 Composición

	<u>31 de enero de 2022</u>		<u>31 de julio de 2021</u>	
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>
Cuentas por cobrar comerciales				
Créditos por exportación, netos según los términos contractuales acordados (Nota 11.3)	93.370.186	-	76.192.876	-
Créditos simples por ventas plaza	48.318.636	2.192.523	54.151.948	2.156.089
Cartas de crédito	24.486.995	-	21.286.202	-
Créditos documentados	10.455.802	1.137.645	10.036.533	1.133.334
Remitentes de leche (Notas 11.2 y 28)	62.079.295	-	89.594.983	-
Devolución de impuestos indirectos	15.127.834	-	13.932.727	-
Anticipos a proveedores	8.591.515	3.536.671	4.881.673	6.007.268
Créditos fiscales	2.224.967	-	3.145.158	-
Créditos ajenos al giro	154.302	-	261.062	-
Adelantos al personal	121.949	996	67.035	1.973
Impuesto Diferido (Nota 20)	-	272.874	-	289.247
Partes relacionadas	237	-	-	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	(39.836.910)	(284.605)	(36.493.620)	(344.282)
Diversos	1.896.698	286.983	2.891.026	346.801
	<u>226.991.506</u>	<u>7.143.087</u>	<u>239.947.603</u>	<u>9.590.430</u>

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 2,67% al 31 de enero de 2022 (2,62% al 31 de julio de 2021), dentro del nivel 2 de jerarquía.

11.2 Remitentes de leche

Período finalizado el 31 de enero de 2022

Incluye US\$ 58.953.942 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 90.476, N° 90.531, N° 90.597, N° 90.670, N° 90.772 y N° 90.777. La forma y plazo en cómo estos saldos adeudados al 31 de enero de 2022 por prima socio cooperario serán cancelados, será resuelta en la próxima asamblea anual.

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.

11.3 Créditos por exportación

El saldo de Créditos por exportación al 31 de enero de 2022 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 enero de 2022 CONAPROLE ha decidido iniciar un proceso de recupero judicial de lo adeudado.

El 24 de febrero de 2022 se inició un conflicto armado entre la Federación Rusa y la República de Ucrania. CONAPROLE se encuentra monitoreando el desarrollo de dicho conflicto, así como también el impacto directo e indirecto sobre las operaciones de nuestros clientes y el mercado lácteo global. Se han tomado las medidas para minimizar los impactos futuros sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo derivados del mismo. Los presentes estados financieros han sido preparados tomando en cuenta la evaluación de los impactos sobre las cuentas por cobrar de las circunstancias antes descritas.

11.4 Análisis de antigüedad

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

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
0-30 días vencidos	12.608.534	12.049.938
30-90 días vencidos	4.311.553	2.561.396
Más de 90 días vencidos	540.625	552.365
	<u>17.460.712</u>	<u>15.163.699</u>

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

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
0-30 días vencidos	2.257.761	25.049
30-90 días vencidos	645.047	881.549
Más de 90 días vencidos	34.996.556	32.717.914
	<u>37.899.364</u>	<u>33.624.512</u>

11.5 Provisión para créditos deteriorados

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

	<u>Saldo al 31 de julio de 2021</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Diferencia de cambio / Resultado por conversión</u>	<u>Saldo al 31 de enero de 2022</u>
Provisión para créditos deteriorados	36.837.902	(198)	3.338.031	(54.220)	40.121.515

	<u>Saldo al 31 de julio de 2020</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Diferencia de cambio / Resultado por conversión</u>	<u>Saldo al 31 de julio de 2021</u>
Provisión para créditos deteriorados	35.710.517	-	1.531.246	(403.861)	36.837.902

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).

<u>Al 31 de enero de 2022</u>	<u>No vencido</u>	<u>Menos de 30 días vencido</u>	<u>Entre 30 y 60 días vencido</u>	<u>Entre 60 y 90 días vencido</u>	<u>Más de 90 días vencido</u>	<u>Total</u>
Créditos por exportación	52.415.657	5.728.256	1.476.131	261.580	33.488.562	93.370.186
Tasa de pérdida esperada	3,56%	38,94%	3,66%	0,04%	99,88%	-
Créditos simples por venta plaza	37.469.805	9.166.552	2.431.856	709.359	733.587	50.511.159
Tasa de pérdida esperada	0,95%	0,30%	1,83%	76,86%	101,05%	-
Créditos documentados	11.577.158	1.337	3.659	-	11.293	11.593.447
Cartas de crédito	24.486.995	-	-	-	-	24.486.995
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	63.069.611	(29.850)	73.022	993	1.303.739	64.417.515
Tasa de pérdida esperada	-	0,54%	1,63%	3,93%	61,86%	-
Total provisión créditos deteriorados	<u>2.222.151</u>	<u>2.257.761</u>	<u>99.677</u>	<u>545.370</u>	<u>34.996.556</u>	<u>40.121.515</u>

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	38.423.016	5.148.826	1.099.755	6.828	31.514.451	76.192.876
Tasa de pérdida esperada	7,11%	0,02%	42,31%	0,04%	99,97%	-
Créditos simples por ventas plaza	46.929.543	6.802.013	1.867.603	367.829	341.049	56.308.037
Tasa de pérdida esperada	1,03%	0,35%	18,77%	17,38%	96,67%	-
Créditos documentados	11.131.964	26.494	-	-	11.409	11.169.867
Cartas de crédito	21.286.202	-	-	-	-	21.286.202
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	91.491.918	97.654	96.300	4.630	1.403.370	93.093.872
Tasa de pérdida esperada	-	0,54%	1,63%	3,93%	62,19%	-
Total previsión créditos deteriorados	3.213.390	25.049	817.426	64.123	32.717.914	36.837.902

12. INVERSIONES TEMPORARIAS

	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses	176.028	34.233.147
Inversiones Temporarias en moneda nacional (Nota 12.1)	54.355	4.530.779
Intereses a cobrar	1.868	3.891
	232.251	38.767.817

12.1 Inversiones temporarias en moneda nacional

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras y a letras de regulación monetaria. El plazo de las inversiones es de 1 día (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 2,67% al 31 de enero de 2022 (2,62% al 31 de julio de 2021), dentro del nivel 2 de jerarquía.

13. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

13.1 Efectivo

	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
Bancos	79.373.705	18.541.980
Caja	186.907	318.008
	79.560.612	18.859.988

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

13.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Efectivo (Nota 13.1)	79.560.612	18.859.988
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	56.223	38.767.817
	<u>79.616.835</u>	<u>57.627.805</u>

14. APORTES

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Aportes iniciales (Nota 14.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 14.2)	98.488.211	93.886.520
Reexpresión monetaria (Nota 14.3)	6.182.205	6.182.205
	<u>105.934.960</u>	<u>101.333.269</u>

14.1 Aportes iniciales

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

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

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

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

14.2 Fondo de Productividad

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

14.3 Reexpresión monetaria

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

15. RESERVAS

Las reservas fueron generadas por resultados de gestión, y aprobadas por parte de la Dirección y Asamblea de Productores, y comprenden US\$ 34.343.750 (US\$ 34.343.750 al 31 de julio de 2021) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 18.

16. OTRAS RESERVAS

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Revaluación propiedades, planta y equipo	45.730.619	45.730.619
Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 16.1)	(31.409)	(31.409)
Resultado por conversión subsidiarias (Nota 16.2)	(3.752.362)	(3.724.525)
	<u>41.946.848</u>	<u>41.974.685</u>

16.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

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

16.2 Resultado por conversión subsidiarias

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

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

17.1 Composición

	<u>31 de enero de 2022</u>		<u>31 de julio de 2021</u>	
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>
Proveedores de plaza	53.719.477	-	52.019.630	-
Remitentes de leche (Notas 17.2 y 28)	28.512.869	-	34.146.550	-
Proveedores por importaciones	13.748.591	580.759	14.869.682	861.156
Retenciones a productores	10.207.873	-	9.110.470	-
Documentos a pagar	4.527.368	-	7.263.921	-
Provisión por remuneraciones	8.142.493	-	8.637.085	-
Anticipos recibidos de clientes	5.608.360	-	1.020.682	-
Cargas sociales a pagar	3.015.397	-	2.823.052	-
Remuneraciones a pagar	273.864	-	512.944	-
Impuesto diferido (Nota 20)	-	407.071	-	832.113
Impuestos a pagar	1.001.500	-	1.291.497	-
Retenciones al personal	519.381	-	460.692	-
Otros	109.714	24.874	637.090	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 17.3)	1.027.046	522.832	1.014.806	1.039.434
Instrumentos financieros derivados (Nota 17.4)	978.760	-	1.246.630	-
	<u>131.392.693</u>	<u>1.535.536</u>	<u>135.054.731</u>	<u>2.732.703</u>

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento del 2,67% al 31 de enero de 2022 (2,62% al 31 de julio de 2021), dentro del nivel 2 de jerarquía.

17.2 Remitentes de leche

El saldo corresponde a transacciones comerciales por remisión de leche.

17.3 Pasivos por arrendamientos

El Grupo tiene vigente un arrendamiento cuyas fechas de vencimiento se encuentran dentro de los próximos 2 años.

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año	1.027.046	1.014.806
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 2 años	522.832	1.039.434
	<u>1.549.878</u>	<u>2.054.240</u>

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

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de enero de 2021</u>
Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)	22.139	34.348
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Costo de ventas)	19.427	18.829
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Gastos de administración y ventas)	178.627	157.607
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de administración y ventas)	413	464
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de administración y ventas)	16.981	41.916

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos del período son de US\$ 741.948 al 31 de enero de 2022 (US\$ 759.056 al 31 de enero de 2021).

17.4 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. US\$ 1,7.

Durante el período finalizado el 31 de enero de 2022 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 15,2, equivalentes a mill. BRL 83,4 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\$ 3,0, equivalentes a mill. BRL 16 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 enero de 2022 se firmaron 30 contratos SWAP para recibir precio fijo de leche en polvo a cambio de variable con Banco ITAU Uruguay S.A. por un total de 2.200 toneladas.

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

18. PRÉSTAMOS

18.1 Composición

	31 de enero de 2022		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	39.508.467	75.710.319	9.759.054	73.206.790
Obligaciones negociables	26.007.299	22.739.679	24.811.774	25.437.812
Préstamo Precio Diferido	7.721.073	20.732.102	6.939.420	19.274.635
	73.236.839	119.182.100	41.510.248	117.919.237

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	31 de enero de 2022			
	Porción corriente			Total
	Corto plazo	de largo plazo	Largo plazo	
International Finance Corporation 2019 (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	2.322.000	15.840.000	18.162.000
BID Invest 2019 (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	1.517.643	10.560.000	12.077.643
Otros préstamos (Notas 18.1.2 y 18.2)	24.636.501	11.032.323	49.310.319	84.979.143
Obligaciones negociables (Nota 18.1.3)	-	26.007.299	22.739.679	48.746.978
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	-	7.721.073	20.732.102	28.453.175
	24.636.501	48.600.338	119.182.100	192.418.939

	31 de julio de 2021			
	Porción corriente de			Total
	Corto plazo	largo plazo	Largo plazo	
International Finance Corporation 2019 (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	1.198.770	16.920.000	18.118.770
BID Invest 2019 (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	799.162	11.280.000	12.079.162
Otros préstamos (Notas 18.1.2 y 18.2)	76.944	7.684.178	45.006.790	52.767.912
Obligaciones negociables (Nota 18.1.3)	-	24.811.774	25.437.812	50.249.586
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	-	6.939.420	19.274.635	26.214.055
	76.944	41.433.304	117.919.237	159.429.485

18.1.1 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
Enero 2022	-	-	18.000.000

b) BID Invest

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Abril 2020	12.000.000	-	12.000.000
Enero 2022	-	-	12.000.000

18.1.2 Otros préstamos

Al 31 de enero de 2022 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 11.3)	-	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
Enero 2022	-	-	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 11.3, el Banco de la República Oriental del Uruguay firmó con CONAPROLE un contrato de apertura de crédito por US\$ 19.500.000 a seis años de plazo, con amortizaciones semestrales a partir del tercer año y medio del primer desembolso, salvo que se produzca una cancelación del mencionado saldo a cobrar, en cuyo caso se amortizará el saldo de la línea vigente por un monto equivalente al 50% de la cancelación efectuada.

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

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

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Noviembre 2016	19.500.000	-	19.500.000
Enero 2019 (Nota 11.3)	-	4.367.414	15.132.586
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
Enero 2022	-	-	15.132.600

18.1.3 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 enero de 2022 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\$ 9.430.807 (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 19 emisiones, por plazos de 1 a 7 años y 3 meses con amortizaciones semestrales. Al 31 de enero de 2022 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 70.955.642 (US\$ 62.845.363 al 31 de julio de 2021) de las cuales quedan en circulación US\$ 38.946.097 (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\$ 7.087.963 (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%.

18.1.4 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.

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Saldo al inicio	26.214.055	22.859.300
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al		
Préstamo Precio Diferido (Nota 28.3)	4.236.893	6.939.421
Intereses	361.299	786.736
Pagos (Nota 28.3)	(2.358.904)	(4.367.400)
Transferencias	(168)	(4.002)
Saldo al cierre	<u>28.453.175</u>	<u>26.214.055</u>

18.2 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.

18.2.1 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 enero de 2022 y 31 de julio de 2021 CONAPROLE se encuentra en cumplimiento de todos los ratios y obligaciones contractuales requeridos por las referidas instituciones financieras.

18.3 Detalle de vencimientos y tasas

Vencimiento de préstamos	31 de enero de 2022	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2022/2023	73.236.839	2,92%
2023/2024	33.995.056	2,70%
2024/2025	26.096.016	2,75%
2025/2026	19.023.629	2,50%
2026/2027	11.424.569	2,40%
2027/2028	7.903.567	2,68%
2028/2029	7.903.567	2,68%
2029/2030	5.728.567	2,68%
2030/2031	3.553.567	2,68%
2031/2032	3.553.562	2,68%
	192.418.939	

Vencimiento de préstamos	31 de julio de 2021	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2021/2022	41.510.248	3,39%
2022/2023	31.288.038	2,82%
2023/2024	32.072.261	2,68%
2024/2025	16.777.959	2,52%
2025/2026	14.022.854	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%
	159.429.485	

18.4 Valores razonables

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
Préstamos largo plazo	119.182.100	117.919.237	119.009.130	117.445.270
	119.182.100	117.919.237	119.009.130	117.445.270

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 2,67% al 31 de enero de 2022 (2,62% al 31 de julio de 2021), dentro del nivel 2 de jerarquía.

18.5 Garantías

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

El monto total de bienes otorgados en garantía es de US\$ 57.253.030. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

- (iii) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 31 de enero de 2022 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\$ 1.994.618 (US\$ 5.294.309 al 31 de julio de 2021). No se esperan pérdidas por dicho concepto.

18.6 Evolución de préstamos

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

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Saldo al inicio	159.429.485	165.831.720
Incrementos de préstamos en efectivo ⁽¹⁾	86.198.110	110.837.658
Compras de materias primas que se acreditan al		
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	4.236.893	6.939.421
Cancelaciones	(57.089.719)	(124.109.771)
Intereses perdidos (Nota 25)	2.422.971	5.021.719
Intereses pagados	(2.778.794)	(5.034.909)
Otros	(7)	(56.353)
Saldo al final	<u>192.418.939</u>	<u>159.429.485</u>

⁽¹⁾ Corresponde al incremento de préstamos brutos en efectivo del período. El monto de incrementos de préstamos en efectivo que se muestra en el Estado de flujos de efectivo incluye el monto de incrementos brutos y la constitución de Inversiones temporarias con vencimiento original mayor a 3 meses de US\$ 107.294 (cancelación de US\$ 5.898 al 31 de julio de 2021).

19. PROVISIONES

19.1 Composición

	31 de enero de 2022		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
Litigios (Nota 19.4)	14.919.406	102.497	14.954.577	108.646
Beneficios al personal (Nota 19.2)	1.442.838	-	2.320.571	-
Reembolsos (Nota 19.3)	4.216.436	-	4.788.485	-
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 19.5)	102.377	-	153.966	-
	20.681.057	102.497	22.217.599	108.646

19.2 Provisión por beneficios al personal

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

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

19.3 Reembolsos

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

19.4 Litigios

Corresponde a la estimación de los desembolsos a realizar en litigios mantenidos por 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\$ 365.821 y que actualizados se estiman en US\$ 2,8 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\$ 2.332.887), 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\$ 22,3 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.

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

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

19.5 Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

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

19.6 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2021	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por conversión	Saldo al 31 de enero de 2022
Litigios	15.063.223	-	(31.677)	(9.643)	15.021.903
Beneficios al personal	2.320.571	(960.217)	82.484	-	1.442.838
Reembolsos	4.788.485	(360.716)	(211.333)	-	4.216.436
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	153.966	-	(51.589)	-	102.377
	22.326.245	(1.320.933)	(212.115)	(9.643)	20.783.554

	Saldo al 31 de julio de 2020	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por conversión	Saldo al 31 de julio de 2021
Litigios	13.922.683	(48.494)	1.182.671	6.363	15.063.223
Beneficios al personal	2.846.593	(2.099.386)	1.573.364	-	2.320.571
Reembolsos	2.212.797	(410.165)	2.985.853	-	4.788.485
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	134.260	-	19.706	-	153.966
	19.116.333	(2.558.045)	5.761.594	6.363	22.326.245

20. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
<i>Impuesto diferido- activo</i>		
Provisión créditos deteriorados	272.874	289.247
Total Activo (Nota 11)	272.874	289.247
<i>Impuesto diferido- pasivo</i>		
Existencias	23.868	49.274
Propiedades, planta y equipo	671.965	782.839
Otros	(288.762)	-
Total Pasivo (Nota 17)	407.071	832.113
Saldo neto de Impuesto diferido	(134.197)	(542.866)

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

	Provisión créditos deteriorados	Existencias	Propiedades, planta y equipo	Otros	Total
Al 31 de julio de 2020	244.379	(84.881)	(302.516)	-	(143.018)
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	-	45.833	72.288	-	118.121
Resultado por conversión	(11.528)	-	-	-	(11.528)
Al 31 de enero de 2021	232.851	(39.048)	(230.228)	-	(36.425)
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	40.412	(10.226)	20.952	-	51.138
Cargo a otros resultados integrales	-	-	(573.563)	-	(573.563)
Resultado por conversión	15.984	-	-	-	15.984
Al 31 de julio de 2021	289.247	(49.274)	(782.839)	-	(542.866)
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	-	25.406	110.874	288.762	425.042
Resultado por conversión	(16.373)	-	-	-	(16.373)
Al 31 de enero de 2022	272.874	(23.868)	(671.965)	288.762	(134.197)

21. INGRESOS

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

Información acumulada		
Mercado	31 de enero de 2022	31 de enero de 2021
Mercado interno	235.101.678	214.431.722
Mercado externo	341.981.640	274.983.869
	577.083.318	489.415.591

Información trimestral		
Mercado	31 de enero de 2022	31 de enero de 2021
Mercado interno	113.454.991	106.060.105
Mercado externo	165.942.817	127.385.725
	279.397.808	233.445.830

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

Información acumulada		
Continente	31 de enero de 2022	31 de enero de 2021
América	68.563.211	109.408.374
África	121.020.237	83.844.344
Asia	152.398.192	81.731.151
	341.981.640	274.983.869

Información trimestral		
Continente	31 de enero de 2022	31 de enero de 2021
América	37.872.650	60.492.663
África	51.806.109	30.514.670
Asia	76.264.058	36.378.392
	165.942.817	127.385.725

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

22. GASTOS POR SU NATURALEZA

22.1 Composición

Período finalizado el 31 de enero de 2022

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información acumulada			
Leche y crema (Nota 28.3)	236.817.461	-	236.817.461
Mercadería de reventa	65.501.005	-	65.501.005
Materias primas varias	36.753.730	-	36.753.730
Retribuciones personales	21.354.033	9.453.625	30.807.658
Fletes internos	13.594.277	4.231.319	17.825.596
Depreciaciones ⁽¹⁾	15.384.288	2.088.679	17.472.967
Cargas sociales	9.592.445	4.906.487	14.498.932
Electricidad, agua y combustibles	13.496.639	308.475	13.805.114
Material de envasado	13.004.405	12.036	13.016.441
Servicios de terceros	4.618.746	7.113.322	11.732.068
Gastos varios	5.503.899	3.958.385	9.462.284
Gastos de exportaciones	-	7.260.964	7.260.964
Reparación y Mantenimiento	5.239.341	387.736	5.627.077
Desvalorización, pérdidas y muestras	1.028.166	3.764.151	4.792.317
Publicidad	1.946	3.807.435	3.809.381
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	-	3.338.031	3.338.031
Arrendamientos	255.863	1.913.369	2.169.232
Impuestos	216.701	1.570.300	1.787.001
Seguros	445.297	420.630	865.927
	442.808.242	54.534.944	497.343.186

⁽¹⁾ Incluye el neto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por US\$ 17.578.400 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 105.433.

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información trimestral			
Leche y crema	116.929.366	-	116.929.366
Mercadería de reventa	31.084.676	-	31.084.676
Materias primas varias	19.049.576	-	19.049.576
Retribuciones personales	11.174.532	4.544.588	15.719.120
Fletes internos	6.704.031	2.306.921	9.010.952
Depreciaciones	8.666.703	1.016.344	9.683.047
Cargas sociales	5.100.620	2.150.486	7.251.106
Electricidad, agua y combustibles	6.950.960	112.481	7.063.441
Material de envasado	7.027.842	6.651	7.034.493
Servicios de terceros	2.555.912	3.645.202	6.201.114
Gastos varios	2.932.755	984.089	3.916.844
Gastos de exportaciones	-	2.891.625	2.891.625
Reparación y Mantenimiento	2.636.533	313.298	2.949.831
Desvalorización, pérdidas y muestras	273.693	3.093.442	3.367.135
Publicidad	1.346	2.297.558	2.298.904
Provisión para créditos deteriorados	-	2.791.262	2.791.262
Arrendamientos	151.499	1.099.270	1.250.769
Impuestos	98.828	1.068.619	1.167.447
Seguros	432.281	213.456	645.737
	221.771.153	28.535.292	250.306.445

Período finalizado el 31 de enero de 2021

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

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

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

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de enero de 2021</u>
Información acumulada		
Ingresos no operativos	217.983	334.041
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	138.243	36.588
Diferencia de cambio de partidas operativas	(1.078.322)	(522.542)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(312.437)	1.034.194
Otros	66.340	536.709
	<u>(968.193)</u>	<u>1.418.990</u>
	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de enero de 2021</u>
Información trimestral		
Ingresos no operativos	128.803	255.822
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	131.589	6.588
Diferencia de cambio de partidas operativas	(661.803)	1.308.975
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(1.759.635)	1.034.194
Otros	23.975	503.038
	<u>(2.137.071)</u>	<u>3.108.617</u>

24. OTROS RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de enero de 2021</u>
Información acumulada		
Diferencia de cambio de efectivo e Inversiones temporarias	(791.602)	124.189
Descuentos obtenidos	196.513	202.044
Intereses ganados	724.084	351.146
Otros resultados financieros	(769.106)	(828.901)
	<u>(640.111)</u>	<u>(151.522)</u>
	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de enero de 2021</u>
Información trimestral		
Diferencia de cambio de efectivo e Inversiones temporarias	73.526	193.322
Descuentos obtenidos	94.489	100.723
Intereses ganados	438.796	177.471
Otros resultados financieros	(428.097)	(3.591.035)
	<u>178.714</u>	<u>(3.119.519)</u>

25. EGRESOS FINANCIEROS

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de enero de 2021</u>
Información acumulada		
Intereses perdidos	(2.422.971)	(2.596.385)
Comisiones bancarias	(354.342)	(491.274)
Multas y recargos	(3.837)	(2.505)
Diferencia de cambio de préstamos	(344)	(22.206)
Otros gastos financieros	(2.938)	(2.724)
	<u>(2.784.432)</u>	<u>(3.115.094)</u>

	31 de enero de 2022	31 de enero de 2021
Información trimestral		
Intereses perdidos	(1.195.875)	(1.358.017)
Comisiones bancarias	(176.418)	(277.101)
Multas y recargos	(3.180)	(168)
Diferencia de cambio de préstamos	(402)	3.100
Otros gastos financieros	(1.562)	(1.462)
	<u>(1.377.437)</u>	<u>(1.633.648)</u>

26. IMPUESTO A LA RENTA

	31 de enero de 2022	31 de enero de 2021
Información acumulada		
Impuesto a la renta corriente	113.561	(668.548)
Impuesto diferido	425.042	118.121
Pérdida neta por impuesto a la renta	<u>538.603</u>	<u>(550.427)</u>

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

	31 de enero de 2022	31 de enero de 2021
Impuesto calculado a las tasas aplicables	(561.476)	464.125
<u>Efecto en el impuesto de:</u>		
Resultados no sujetos a impuestos	22.873	86.302
Impuesto a la renta	<u>(538.603)</u>	<u>550.427</u>

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

27.1 Inversiones comprometidas

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

27.2 Valores recibidos en garantía

	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
Valores recibidos en garantía	117.468.295	105.984.912
Otros	1.788.423	1.667.181
	<u>119.256.718</u>	<u>107.652.093</u>

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

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

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

27.4 Otras contingencias

Al 31 de enero de 2022 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US\$ 1.471.621 (US\$ 2.726.443 al 31 de julio de 2021).

Al 31 de enero de 2022 CONAPROLE había avalado vales en instituciones financieras de plaza correspondientes a PROLESA y Conapac S.A. por US\$ 39.257.138 (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.

28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

28.1 Saldos con partes relacionadas

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 11)		
Otras partes relacionadas	237	-
Otras partes relacionadas	8.997.416	13.630.345
	<u>8.997.653</u>	<u>13.630.345</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17)		
Otras partes relacionadas	3.714.827	4.594.221
	<u>3.714.827</u>	<u>4.594.221</u>

28.2 Transacciones con partes relacionadas

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de enero de 2021</u>
Compras de bienes o servicios		
Otras partes relacionadas	(43.057.723)	(37.321.600)
	<u>(43.057.723)</u>	<u>(37.321.600)</u>

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total al 31 de enero de 2022 (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.

28.3 Desembolsos realizados por CONAPROLE a Remitentes de leche

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

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de enero de 2021</u>
Compras de leche reconocidas en el Costo de ventas (Nota 22.1)	(236.817.461)	(210.981.253)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 11.2)	(58.953.942)	(32.495.217)
Distribución de utilidades	(6.500.000)	-
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 18.1.4)	1.877.989	1.105.591
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 14.2)	4.601.691	3.842.116
Total desembolsos	<u>(295.791.723)</u>	<u>(238.528.763)</u>

29. HECHOS POSTERIORES

El 23 de marzo de 2022 se realizó la vigésima emisión de Conahorro III por un importe de hasta US\$ 5.000.000 a 5 años de plazo con pago semestral de intereses, con una tasa del 2% anual para los primeros 3 años y del 3% anual para los restantes 2 años.

Con excepción de lo anterior, con posterioridad al 31 de enero de 2022 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.