



Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

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

KPMG

30 de marzo de 2022

Este informe contiene 55 páginas



Contenido

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

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

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros intermedios individuales adjuntos de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE), los que comprenden el estado individual de posición financiera al 31 de enero de 2022, los estados individuales de pérdidas y ganancias, 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 individuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios individuales 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 las Notas 1.c y 8 a los presentes estados financieros intermedios individuales, 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. totalizan saldos activos netos por US\$ 255.636 y resultados por US\$ 1.107.499 ganancia (pasivos netos por US\$ 824.024 y US\$ 2.356.747 pérdida, respectivamente, al 31 de julio de 2021). 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 contabilizados. En consecuencia, no nos es posible concluir si podrían ser necesarios ajustes sobre los referidos saldos.

Conclusión calificada

- Basados en nuestra revisión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 3, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios individuales adjuntos no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera de CONAPROLE 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.

Párrafo de énfasis – Estados financieros intermedios no consolidados

- Llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros intermedios individuales, donde se expresa que los estados financieros mencionados han sido preparados para presentar la situación financiera intermedia no consolidada de CONAPROLE de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados financieros intermedios con el de las subsidiarias detalladas en la Nota 1.c. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros intermedios individuales deben ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados de CONAPROLE y sus subsidiarias (el Grupo), los que son requeridos por la legislación vigente. Nuestra conclusión no se modifica con respecto a este asunto.

Otros asuntos - Cifras correspondientes

- 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 individuales de CONAPROLE 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 individual de posición financiera al 31 de enero de 2022
(dólares estadounidenses)

	Notas	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	215.182.505	217.737.800
Activos intangibles	7	895.573	895.573
Inversiones en subsidiarias	8	15.504.715	16.336.346
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en r	9	2.338.408	1.224.185
Existencias	10	3.859.731	3.686.026
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	4.675.312	7.142.575
Total del activo no corriente		242.456.244	247.022.505
Activo corriente			
Existencias	10	150.742.007	143.212.452
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	212.558.421	220.654.784
Inversiones temporarias	13	232.251	38.767.817
Efectivo	14	74.942.215	14.011.457
Total del activo corriente		438.474.894	416.646.510
Total del activo		680.931.138	663.669.015
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	15	105.934.960	101.333.269
Reservas	16	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	17	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	18	1.103.591	1.900.590
Préstamos	19	104.217.049	100.678.371
Total del pasivo no corriente		105.320.640	102.578.961
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	118.820.506	103.087.539
Préstamos	19	43.769.632	36.356.370
Provisiones	20	20.649.359	21.897.226
Total del pasivo corriente		183.239.497	161.341.135
Total del pasivo		288.560.137	263.920.096
Total de patrimonio y pasivo		680.931.138	663.669.015

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

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

**Estado intermedio individual de ganancias y pérdidas
por el período finalizado el 31 de enero de 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		335.218.138	277.387.937	159.911.708	131.688.684
Locales		165.325.891	157.191.720	87.000.474	83.043.785
Descuentos y bonificaciones		(20.111.806)	(19.377.220)	(11.465.572)	(11.517.738)
Total Ingresos	21 y 27	480.432.223	415.202.437	235.446.610	203.214.731
Costo de ventas	22 y 27	(352.464.773)	(315.393.139)	(177.511.556)	(159.379.303)
Utilidad bruta		127.967.450	99.809.298	57.935.054	43.835.428
Gastos de ventas y distribución	22 y 27	(25.059.824)	(22.387.724)	(12.529.792)	(12.025.912)
Gastos de administración	22 y 27	(23.636.585)	(16.627.680)	(12.854.865)	(9.322.650)
Resultado por inversiones en subsidiarias	8 y 27.2	231.730	458.854	(3.457.935)	(3.329.115)
Otras ganancias y pérdidas	23	(582.977)	1.693.378	(1.944.253)	3.179.271
Utilidad operativa		78.919.794	62.946.126	27.148.209	22.337.022
Otros resultados financieros	24	(695.291)	(147.816)	164.958	(3.139.404)
Egresos financieros	25	(2.338.504)	(2.671.959)	(1.138.297)	(1.372.467)
Resultado del período		75.885.999	60.126.351	26.174.870	17.825.151

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

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

**Estado intermedio individual de resultados integrales
por el período finalizado el 31 de 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					
Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas					
Resultado por conversión	8 y 17	<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 28 son parte integral de estos estados financieros intermedios individuales.

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

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

	Notas	Aportes	Reservas	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2020		93.855.277	49.818.241	40.124.860	185.075.119	368.873.497
Resultado del período 01.08.20 al 31.01.21		-	-	-	60.126.351	60.126.351
Otros resultados integrales	17	-	-	(111.502)	-	(111.502)
Resultado integral del período		-	-	(111.502)	60.126.351	60.014.849
Aportes	15	3.842.116	-	-	-	3.842.116
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	12.3	-	-	-	(67.354.212)	(67.354.212)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		3.842.116	-	-	(67.354.212)	(63.512.096)
Saldos al 31 de enero de 2021		97.697.393	49.818.241	40.013.358	177.847.258	365.376.250
Resultado del período 01.02.21 al 31.07.21		-	-	-	28.775.466	28.775.466
Otros resultados integrales	17	-	-	1.961.327	-	1.961.327
Resultado integral del período		-	-	1.961.327	28.775.466	30.736.793
Aportes	15	3.635.876	-	-	-	3.635.876
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		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	17	-	-	(27.837)	-	(27.837)
Resultado integral del período		-	-	(27.837)	75.885.999	75.858.162
Aportes	15	4.601.691	-	-	-	4.601.691
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	12.3	-	-	-	(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 28 son parte integral de estos estados financieros intermedios individuales.

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

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

	Notas	31 de enero de 2022	31 de enero de 2021
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		75.885.999	60.126.351
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	22	16.635.057	14.268.758
Intereses perdidos devengados	25	2.079.902	2.240.753
Provisión por beneficios al personal	20	333.989	431.964
Provisión reembolsos	20	(204.173)	1.099.880
Provisión litigios	20	(5.161)	1.098.127
Provisión por devoluciones	20	(51.589)	2.298
Intereses ganados devengados	24	(652.976)	(350.508)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(138.243)	(36.588)
Provisión para créditos deteriorados	22	3.201.059	(588.472)
Provisión por deterioro de existencias	10	3.111.268	(904.444)
Productividad	15	4.601.691	3.842.116
Precio Diferido	19.1.4 y 19.6	4.236.893	3.596.467
Resultado por inversiones	8.2	(231.730)	(458.854)
cambio en resultados	23	312.437	-
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	18.3	22.139	34.348
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	18.3	1.811.390	1.311.914
Diferencia de cambio generada por préstamos	25	(7)	22.367
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros		110.947.945	85.736.477
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(15.099.962)	(14.100.972)
Existencias		(8.418.361)	(9.771.880)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		9.955.778	33.777.845
Provisiones	20	(1.320.933)	(2.360.931)
Efectivo proveniente de operaciones		96.064.467	93.280.539
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	12.3	(58.953.942)	(32.495.217)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(13.234.709)	(30.034.600)
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		257.748	36.588
Intereses cobrados		654.999	346.675
Efectivo aplicado a inversiones		(71.275.904)	(62.146.554)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Distribución a productores		(6.500.000)	-
Intereses pagados	19.6	(1.712.458)	(2.104.897)
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(504.361)	(505.892)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(22.139)	(34.348)
Cancelación de préstamos	19.6	(11.901.293)	(25.041.058)
Incremento de préstamos en efectivo	19.6	18.070.852	8.602.372
Efectivo aplicado a financiamiento		(2.569.399)	(19.083.823)
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		22.219.164	12.050.162
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		52.779.274	66.385.092
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	14.2	74.998.438	78.435.254

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES POR EL
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 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 Nº 9.526 del 14 de diciembre de 1935 y el Decreto respectivo del 9 de julio de 1941, para cuyos efectos se estableció la expropiación por el Estado de las siguientes empresas (Nota 15.1):

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

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

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

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

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

b. Actividad principal

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

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

c. Participación en otras empresas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES

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

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

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

3.1 Bases de preparación

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

Las normas referidas comprenden:

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

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

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

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

3.2 Cambios en las políticas contables

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3 Información por segmentos del negocio

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

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

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

3.4.2 Transacciones y saldos

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

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

<u>Moneda</u>	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 siguientes porcentajes anuales:

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

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

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

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

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

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

3.6 Activos intangibles

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

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

3.7 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

3.8 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

3.9 Activos financieros

3.9.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.9.1.1 Clasificación

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

3.9.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de enero de 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, CONAPROLE no tiene activos en estas categorías.

3.9.1.1.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Al 31 de enero de 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 18.4).

3.9.1.2 Costo amortizado

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

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

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagos estimados (inclirá 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. CONAPROLE no aplica contabilización de cobertura.

3.10.2 Compensación de instrumentos financieros

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

3.10.3 Baja de activos o pasivos financieros

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

3.10.4 Garantías financieras

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

3.11 Existencias

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

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

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

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

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

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

3.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.15 Préstamos

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

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

3.16 Beneficios al personal

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

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

3.17 Provisiones

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

3.18 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

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

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

3.19 Arrendamientos

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

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

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

4.1.a Riesgo de mercado

(i) Riesgo cambiario

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

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

	31 de enero de 2022		31 de julio de 2021	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Pesos uruguayos (\$)	(504.208.784)	(11.419.323)	(1.228.651.616)	(28.113.024)
Reales (BRL)	90.677.425	17.109.064	84.236.897	16.847.765
Euros (EUR)	9.930.279	11.154.640	9.234.037	10.948.411
Rublos (RUB)	879.435	11.373	518.439	7.082
Posición deudora/(acreedora) neta		16.855.754		(309.766)

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

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

	31 de 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	1.972.178.251	90.827.425	9.316.776	879.435	72.280.136
Inversiones temporarias	4.665.424	-	-	-	105.663
Efectivo y equivalentes de efectivo	352.120.406	-	2.609.001	-	10.905.504
Préstamos	176.064	-	-	-	3.987
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.765.183.881)	(150.000)	(1.995.498)	-	(64.895.734)
Provisiones	(68.165.048)	-	-	-	(1.543.802)
	(504.208.784)	90.677.425	9.930.279	879.435	16.855.754

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

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

	31 de 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	42.251.989	93.657.049	35.557.208	89.398.371
Inversiones temporarias / otros créditos a tasa fija	(232.251)	-	(38.767.817)	-
	43.537.381	104.217.049	(2.411.447)	100.678.371

(iii) Riesgo de precios

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

(iv) Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado

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

Al 31 de 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\$ 570.966 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 450.270 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\$ 855.453 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 1.574.519 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 de CONAPROLE lo constituyen el efectivo y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

La exposición al riesgo de crédito de créditos comerciales se encuentra distribuida a lo largo de varios clientes. Los saldos de clientes mayores a 4% del total de créditos (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% -				
Cientes del exterior	60.307.828	40%	43.889.081	34%
Otros deudores menores al 4%	90.403.098	60%	84.058.057	66%
	150.710.926	100%	127.947.138	100%

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

4.1.c Riesgo de liquidez

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

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

31 de enero de 2022			
Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
	pagar	Préstamos	Total
2022/2023	101.453.768	43.769.632	145.223.400
2023/2024	809.832	24.709.852	25.519.684
2024/2025	293.759	22.182.079	22.475.838
2025/2026	-	17.257.719	17.257.719
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
	102.557.359	147.986.681	250.544.040

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

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	5.088	-	-	-	5.088
Préstamos a tasa fija largo plazo	36.164.454	22.699.934	41.647.091	13.537.010	114.048.489
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo	1.694.511	1.663.022	5.245.757	4.492.761	13.096.051
Préstamo Precio Diferido	7.721.073	2.858.213	8.204.874	12.442.244	31.226.404
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	101.453.768	809.832	293.759	-	102.557.359
	147.038.894	28.031.001	55.391.481	30.472.015	260.933.391

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

(1) Para la tasa variable se toma la tasa LIBOR a 90 días al 31 de octubre de 2021 y 30 de abril de 2021 respectivamente, para cada fecha futura de vencimiento de tasa.

4.2 Estimaciones de valor razonable

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

Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	31 de enero de 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 de CONAPROLE. De mantenerse el presente contexto, no se espera que tenga impacto relevante en el corto plazo.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

a. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

b. Provisión para créditos deteriorados

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

correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

c. Provisión para litigios

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

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

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

6.1 Composición

	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021	31 de enero de 2021	31 de julio de 2020
Costo o valuación	426.302.534	412.316.407	398.940.446	341.303.792
Depreciación acumulada	(211.120.029)	(194.578.607)	(174.099.462)	(160.057.167)
Valor neto en libros	215.182.505	217.737.800	224.840.984	181.246.625
Inmuebles terrenos y edificios	57.793.995	49.513.602	46.850.120	49.551.571
Vehículos	2.099.835	1.833.754	1.877.829	1.547.195
Maquinaria industrial	131.780.509	103.285.265	94.923.147	101.167.902
Mobiliario, equipos y otros	2.256.230	2.337.947	3.144.155	3.132.103
Activos por derecho de uso	1.504.609	2.006.145	2.521.083	3.036.021
Obras en curso	18.677.198	58.732.391	75.524.650	19.784.850
Importaciones en trámite	1.070.129	28.696	-	3.026.983
	215.182.505	217.737.800	224.840.984	181.246.625

6.2 Evolución

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario, equipos y otros	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importacio- nes en trámite	Total
Valor Inicial 31/07/2020	77.534.139	10.218.397	214.102.007	12.571.519	4.065.897	19.784.850	3.026.983	341.303.792
Adiciones	26.370	36.502	773.162	127.364	-	60.042.924	-	61.006.322
Retiros	-	(62.491)	(12.759)	(267.435)	-	-	(3.026.983)	(3.369.668)
Traslados -								
Transferencias de obras en curso	2.892	637.526	2.574.528	1.088.178	-	(4.303.124)	-	-
Valor 31/01/2021	77.563.401	10.829.934	217.436.938	13.519.626	4.065.897	75.524.650	-	398.940.446
Adiciones	-	58.171	216.445	146.031	-	13.005.331	28.696	13.454.674
Retiros	-	-	(18.266)	(60.447)	-	-	-	(78.713)
Traslados -								
Transferencias de obras en curso	5.493.734	247.403	23.472.611	583.842	-	(29.797.590)	-	-
Valor 31/07/2021	83.057.135	11.135.508	241.107.728	14.189.052	4.065.897	58.732.391	28.696	412.316.407
Adiciones	1.200	15.900	177.042	440.417	-	12.628.847	1.070.129	14.333.535
Retiros	(66.563)	-	(176.319)	(75.830)	-	-	(28.696)	(347.408)
Traslados -								
Transferencias de obras en curso	11.377.522	633.306	40.671.662	1.550	-	(52.684.040)	-	-
Valor 31/01/2022	94.369.294	11.784.714	281.780.113	14.555.189	4.065.897	18.677.198	1.070.129	426.302.534

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario, equipos y otros	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importacio- nes en trámite	Total
Depreciación Inicial								
31/07/2020	27.982.568	8.671.202	112.934.105	9.439.416	1.029.876	-	-	160.057.167
Cargo del período	2.730.713	294.527	10.404.353	440.449	514.938	-	-	14.384.980
Retiros	-	(62.491)	(12.759)	(267.435)	-	-	-	(342.685)
Traslados	-	48.867	(811.908)	763.041	-	-	-	-
Depreciación								
31/01/2021	30.713.281	8.952.105	122.513.791	10.375.471	1.544.814	-	-	174.099.462
Cargo del período	2.830.252	349.649	15.324.817	1.475.920	514.938	-	-	20.495.576
Retiros	-	-	(16.145)	(286)	-	-	-	(16.431)
Depreciación								
31/07/2021	33.543.533	9.301.754	137.822.463	11.851.105	2.059.752	-	-	194.578.607
Cargo del período	3.031.766	383.125	12.345.314	478.891	501.536	-	-	16.740.632
Retiros	-	-	(168.173)	(31.037)	-	-	-	(199.210)
Depreciación								
31/01/2022	36.575.299	9.684.879	149.999.604	12.298.959	2.561.288	-	-	211.120.029

El valor neto en libros de propiedades, planta y equipo incluye bienes otorgados en préstamo a las subsidiarias y terceros por US\$ 5.980.652 (US\$ 6.320.782 al 31 de julio de 2021) (Nota 27).

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso al 31 de 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 de CONAPROLE medidos a valor razonable, en función de los métodos de valuación y los niveles de jerarquía de los valores razonables:

Propiedades, planta y equipo	31 de enero de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	57.793.995	57.793.995
Maquinaria industrial	-	-	131.780.509	131.780.509
Total	-	-	189.574.504	189.574.504

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

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

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

6.3.2 Activos no financieros valuados a valor razonable Nivel 3

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

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

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

Propiedades, planta y equipo	Valor razonable		Datos no observables
	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021	
Inmuebles - terrenos	5.780.747	5.847.310	Metro cuadrado / Hectárea
Inmuebles - edificios	52.013.248	43.666.292	Metro cuadrado construido
Maquinaria industrial	131.780.509	103.285.265	Costo de reposición
Total	189.574.504	152.798.867	

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

	Inmuebles terrenos y edificios	Maquinaria industrial	Total
Valor neto 31/07/2020	49.551.571	101.167.902	150.719.473
Adiciones	26.370	773.162	799.532
Depreciaciones del período	(2.730.713)	(10.404.353)	(13.135.066)
Traslados - Transferencias de obras en curso	2.892	3.386.436	3.389.328
Valor neto 31/01/2021	46.850.120	94.923.147	141.773.267
Adiciones	-	216.445	216.445
Retiros	-	(2.121)	(2.121)
Depreciaciones del período	(2.830.252)	(15.324.817)	(18.155.069)
Traslados - Transferencias de obras en curso	5.493.734	23.472.611	28.966.345
Valor neto 31/07/2021	49.513.602	103.285.265	152.798.867
Adiciones	1.200	177.042	178.242
Retiros	(66.563)	(8.146)	(74.709)
Depreciaciones del período	(3.031.766)	(12.345.314)	(15.377.080)
Traslados - Transferencias de obras en curso	11.377.522	40.671.662	52.049.184
Valor neto 31/01/2022	57.793.995	131.780.509	189.574.504

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 26).

6.5 Garantías otorgadas

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

6.6 Activación de costos financieros

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

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021	31 de enero de 2021	31 de julio de 2020
Costo o valuación	1.525.625	1.525.625	1.525.625	1.525.625
Deterioro	(630.052)	(630.052)	(630.052)	(630.052)
Valor neto en libros	895.573	895.573	895.573	895.573

7.2 Evolución

	Marcas
Valor neto al 31/07/2020	895.573
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/01/2021	895.573
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/07/2021	895.573
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/01/2022	895.573

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

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

8.1 Composición

	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
Productores de Leche S.A.	12.162.297	13.583.991
Cerealín S.A.	1.551.656	1.192.124
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli.	2.476	-
Conapac S.A.	1.481.495	1.295.100
Trading Cheese Inc.	306.791	265.131
	15.504.715	16.336.346
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo (Nota 12.2)	(53.631)	(1.089.155)
	15.451.084	15.247.191

8.2 Evolución

	Saldo al 31 de julio de 2021	Resultado por conversión	Resultado por inversión	Reclasificación	Saldo al 31 de enero de 2022
Inversiones en subsidiarias	16.336.346	(13.213)	215.056	(1.033.474)	15.504.715
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(1.089.155)	(14.624)	16.674	1.033.474	(53.631)
	15.247.191	(27.837)	231.730	-	15.451.084

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

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Titulo 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>

10. EXISTENCIAS

10.1 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>
Productos terminados	124.195.366	36	115.281.694	28
Materiales y suministros	3.046.127	11.352.953	3.189.536	11.597.863
Productos en proceso	15.201.009	-	14.204.893	-
Material de envasado	7.843.927	1.341.490	6.316.894	1.452.965
Materias primas	4.813.520	305.851	6.467.431	187.747
Envases retornables	-	2.939.611	-	2.741.650
Importaciones en trámite	2.290.591	-	905.882	-
Mercadería de reventa	1.491.070	-	1.660.440	-
Provisión por deterioro (Nota 10.2)	(8.139.603)	(12.080.210)	(4.814.318)	(12.294.227)
	<u>150.742.007</u>	<u>3.859.731</u>	<u>143.212.452</u>	<u>3.686.026</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).

10.2 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	17.108.545	-	3.111.268	20.219.813

	<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	14.308.248	-	2.800.297	17.108.545

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Categorías de instrumentos financieros

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

31 de 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	193.504.458	-	193.504.458	23.729.275	217.233.733
Inversiones temporarias	232.251	-	232.251	-	232.251
Efectivo	74.942.215	-	74.942.215	-	74.942.215
Total	268.678.924	2.338.408	271.017.332	23.729.275	294.746.607
Pasivos					
Préstamos	147.986.681	-	147.986.681	-	147.986.681
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	102.557.359	-	102.557.359	17.366.738	119.924.097
Total	250.544.040	-	250.544.040	17.366.738	267.910.778

31 de julio de 2021					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	1.224.185	1.224.185	-	1.224.185
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	204.785.107	-	204.785.107	23.012.252	227.797.359
Inversiones temporarias	38.767.817	-	38.767.817	-	38.767.817
Efectivo	14.011.457	-	14.011.457	-	14.011.457
Total	257.564.381	1.224.185	258.788.566	23.012.252	281.800.818
Pasivos					
Préstamos	137.034.741	-	137.034.741	-	137.034.741
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	91.854.782	-	91.854.782	13.133.347	104.988.129
Total	228.889.523	-	228.889.523	13.133.347	242.022.870

11.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	6.079.268	3.563.779
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	120.310.745	99.905.021
Clientes existentes con incumplimientos en el pasado	24.320.913	24.478.338
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	150.710.926	127.947.138
Efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	277	413
A2	15.374.259	7.787.077
Baa2	5.237.358	3.660.475
Baa3	46.124.943	32.903.390
BBB	2.514.628	1.383.823
BBB+	5.628.756	6.793.347
B+	6.995	22.517
CCC	5.430	5.497
Sin calificación	189.492	214.249
	75.082.138	52.770.788

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

12. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

12.1 Composición

	31 de 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
Cuentas por cobrar comerciales				
Créditos por exportación, netos según los términos contractuales acordados (Nota 12.4)	82.357.474	-	71.428.439	-
Créditos simples por ventas plaza	32.796.472	-	24.915.390	-
Créditos documentados	9.932.340	1.137.645	9.183.773	1.133.334
Cartas de crédito	24.486.995	-	21.286.202	-
Remitentes de leche (Notas 12.3 y 27)	62.079.295	-	89.594.983	-
Partes relacionadas (Notas 12.2 y 27)	17.864.406	-	20.036.947	-
Devolución de impuestos indirectos	15.127.290	-	13.932.183	-
Anticipos a proveedores	4.924.978	3.536.671	2.013.621	6.007.268
Créditos ajenos al giro	154.290	-	261.053	-
Adelantos al personal	64.870	996	30.350	1.973
Diversos	1.619.538	-	2.680.807	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	(38.923.997)	-	(35.735.821)	-
Créditos fiscales	74.470	-	1.026.857	-
	212.558.421	4.675.312	220.654.784	7.142.575

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

12.2 Partes relacionadas

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

12.3 Remitentes de leche

Período finalizado el 31 de 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.

12.4 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.

12.5 Análisis de antigüedad

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

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
0-30 días vencidos	12.559.466	11.929.660
30-90 días vencidos	4.239.206	2.187.152
Más de 90 días vencidos	523.207	558.051
	<u>17.321.879</u>	<u>14.674.863</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	2.247.544	20.799
30-90 días vencidos	632.960	1.088.238
Más de 90 días vencidos	34.319.631	31.956.459
	<u>37.200.135</u>	<u>33.065.496</u>

12.6 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</u>	<u>Saldo al 31 de enero de 2022</u>
Provisión para créditos deteriorados	35.735.821	-	3.201.059	(12.883)	38.923.997

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

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

	<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>
Al 31 de enero de 2022						
Créditos por exportación	41.885.618	5.728.256	1.454.320	213.604	33.075.676	82.357.474
Tasa de pérdida esperada	4,10%	38,78%	0,03%	0,05%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	19.835.537	9.108.604	2.442.291	687.936	722.104	32.796.472
Tasa de pérdida esperada	0,03%	0,29%	4,94%	74,24%	100,00%	-
Créditos documentados	11.069.985	-	-	-	-	11.069.985
Cartas de crédito	24.486.995	-	-	-	-	24.486.995
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	80.628.306	(29.850)	73.022	993	1.045.058	81.717.529
Tasa de pérdida esperada	-	0,54%	1,63%	3,93%	49,94%	-
Total provisión créditos deteriorados	<u>1.723.862</u>	<u>2.247.544</u>	<u>122.120</u>	<u>510.840</u>	<u>34.319.631</u>	<u>38.923.997</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	34.202.503	5.148.826	964.055	6.828	31.106.227	71.428.439
Tasa de pérdida esperada	7,79%	0,02%	48,27%	0,04%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	15.686.121	6.703.979	1.837.701	365.876	321.713	24.915.390
Tasa de pérdida esperada	0,03%	0,29%	28,05%	28,89%	100,00%	-
Créditos documentados	10.317.107	-	-	-	-	10.317.107
Cartas de crédito	21.286.202	-	-	-	-	21.286.202
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	111.288.636	97.654	96.300	4.630	1.086.570	112.573.790
Tasa de pérdida esperada	-	0,54%	1,63%	3,93%	48,64%	-
Total previsión créditos deteriorados	2.670.325	20.799	982.365	105.873	31.956.459	35.735.821

13. INVERSIONES TEMPORARIAS

	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses	176.028	34.233.147
Inversiones Temporarias en moneda nacional (Nota 13.1)	54.355	4.530.779
Intereses a cobrar	1.868	3.891
	232.251	38.767.817

13.1 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.

14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

14.1 Efectivo

	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
Bancos	74.849.887	14.002.971
Caja	92.328	8.486
	74.942.215	14.011.457

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

14.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Efectivo (Nota 14.1)	74.942.215	14.011.457
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	<u>56.223</u>	<u>38.767.817</u>
	<u>74.998.438</u>	<u>52.779.274</u>

15. APORTES

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Aportes iniciales (Nota 15.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 15.2)	98.488.211	93.886.520
Reexpresión monetaria (Nota 15.3)	<u>6.182.205</u>	<u>6.182.205</u>
	<u>105.934.960</u>	<u>101.333.269</u>

15.1 Aportes iniciales

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

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

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

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

15.2 Fondo de Productividad

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

15.3 Reexpresión monetaria

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

16. RESERVAS

Las reservas fueron generadas por resultados de gestión, y aprobadas por parte de la Dirección y Asamblea de Productores, y comprenden US\$ 34.343.750 (US\$ 34.343.750 al 31 de julio de 2021) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 19.

17. OTRAS RESERVAS

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Revaluación propiedades, planta y equipo Controlante	41.357.060	41.357.060
Participación en revaluación propiedades, planta y equipo de subsidiarias, neto	4.373.559	4.373.559
Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 17.1)	(31.409)	(31.409)
Resultado por conversión subsidiarias (Nota 17.2)	<u>(3.752.362)</u>	<u>(3.724.525)</u>
	<u>41.946.848</u>	<u>41.974.685</u>

17.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

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

17.2 Resultado por conversión subsidiarias

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

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

18.1 Composición

	<u>31 de 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>
Remitentes de leche (Notas 18.2 y 27)	28.512.869	-	34.146.550	-
Proveedores de plaza	32.527.464	-	30.637.235	-
Proveedores por importaciones	11.641.893	580.759	11.801.699	861.156
Partes relacionadas (Nota 27)	16.272.224	-	1.814.284	-
Provisión por remuneraciones	7.470.731	-	7.855.147	-
Retenciones a productores	10.207.873	-	9.110.470	-
Remuneraciones a pagar	140.963	-	129.436	-
Cargas sociales a pagar	2.739.885	-	2.577.875	-
Anticipos recibidos de clientes	5.607.280	-	1.019.602	-
Retenciones al personal	498.022	-	440.298	-
Impuestos a pagar	909.857	-	1.110.989	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 18.3)	1.027.046	522.832	1.014.806	1.039.434
Instrumentos financieros derivados (Nota 18.4)	978.760	-	1.246.630	-
Otros	285.639	-	182.518	-
	<u>118.820.506</u>	<u>1.103.591</u>	<u>103.087.539</u>	<u>1.900.590</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.

18.2 Remitentes de leche

El saldo corresponde a transacciones comerciales por remisión de leche.

18.3 Pasivos por arrendamientos

CONAPROLE 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 Gastos de ventas y distribución)	178.627	157.607
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	413	464
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Costo de ventas)	1.615.369	1.111.927
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	16.981	41.916

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos del período son de US\$ 2.864.390 al 31 de enero de 2022 (US\$ 1.852.154 al 31 de enero de 2021).

18.4 Instrumentos financieros derivados

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

19. PRÉSTAMOS

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
Préstamos bancarios	10.041.260	60.745.268	4.605.176	55.965.924
Préstamo Precio Diferido	7.721.073	20.732.102	6.939.420	19.274.635
Obligaciones negociables	26.007.299	22.739.679	24.811.774	25.437.812
	43.769.632	104.217.049	36.356.370	100.678.371

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	31 de enero de 2022			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation 2019 (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	2.322.000	15.840.000	18.162.000
BID Invest 2019 (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	1.517.643	10.560.000	12.077.643
Otros préstamos (Notas 19.1.2 y 19.2)	5.088	6.196.529	34.345.268	40.546.885
Obligaciones negociables (Nota 19.1.3)	-	26.007.299	22.739.679	48.746.978
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	-	7.721.073	20.732.102	28.453.175
	5.088	43.764.544	104.217.049	147.986.681

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

19.1.1 International Finance Corporation y BID Invest

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

19.1.2 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 12.4)	-	4.361.804	15.138.196
Diciembre 2020	-	3.784.549	11.353.647
Mayo 2021	-	11.353.647	-

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

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

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Mayo 2021	15.000.000	-	15.000.000
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 12.4, el Banco de la República Oriental del Uruguay firmó con CONAPROLE un contrato de apertura de crédito por US\$ 19.500.000 a seis años de plazo, con amortizaciones semestrales a partir del tercer año y medio del primer desembolso, salvo que se produzca una cancelación del mencionado saldo a cobrar, en cuyo caso se amortizará el saldo de la línea vigente por un monto equivalente al 50% de la cancelación efectuada.

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

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

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

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

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

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

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Marzo 2021	15.132.600	-	15.132.600
Enero 2022	-	-	15.132.600

19.1.3 Obligaciones negociables

El programa de emisión de Conahorro II por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 11 de junio de 2012, con vencimiento el 11 de junio de 2017. Bajo este programa se realizaron 17 emisiones, por plazos de 1 a 7 años con amortizaciones variables. Al 31 de 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%.

19.1.4 Préstamo Precio Diferido

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

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

	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
Saldo al inicio	26.214.055	22.859.300
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo		
Precio Diferido (Nota 27.3)	4.236.893	6.939.421
Intereses	361.299	786.736
Pagos (Nota 27.3)	(2.358.904)	(4.367.400)
Transferencias	(168)	(4.002)
Saldo al cierre	28.453.175	26.214.055

19.2 Cláusulas contractuales

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

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

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

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

19.2.1 International Finance Corporation

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

Al 31 de 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.

19.3 Detalle de vencimientos y tasas

Vencimiento de préstamos	31 de enero de 2022	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2022/2023	43.769.632	2,92%
2023/2024	24.709.852	2,70%
2024/2025	22.182.079	2,75%
2025/2026	17.257.719	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%
	147.986.681	

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

19.4 Valores razonables

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
Préstamos largo plazo	104.217.049	100.678.371	95.469.269	92.796.093
	104.217.049	100.678.371	95.469.269	92.796.093

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

19.5 Garantías

- (i) CONAPROLE mantiene las siguientes garantías a favor de instituciones financieras de plaza:
- a) Hipotecaria sobre las plantas industriales ubicadas en: Montevideo (Planta 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.

19.6 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	137.034.741	148.255.408
Incrementos de préstamos en efectivo ⁽¹⁾	18.248.903	22.941.053
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo		
Precio Diferido (Nota 19.1.4)	4.236.893	6.939.421
Cancelaciones	(11.901.293)	(41.448.754)
Intereses perdidos (Nota 25)	2.079.902	4.303.824
Intereses pagados	(1.712.458)	(3.899.858)
Otros	(7)	(56.353)
Saldo al final	<u>147.986.681</u>	<u>137.034.741</u>

⁽¹⁾ Corresponde al incremento de préstamos brutos en efectivo del período. El monto de incrementos de préstamos 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\$ 178.051 (vencimiento de US\$ 2.424 al 31 de julio de 2021).

20. PROVISIONES

20.1 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 menor a 12 meses</u>
Beneficios al personal (Nota 20.2)	1.442.838	2.069.066
Reembolsos (Nota 20.3)	4.216.436	4.781.325
Litigios (Nota 20.4)	14.887.708	14.892.869
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 20.5)	102.377	153.966
	<u>20.649.359</u>	<u>21.897.226</u>

20.2 Provisión por beneficios al personal

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

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

Este plan constituye un plan de beneficios por terminación.

Obligaciones por el plan

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

20.3 Reembolsos

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

20.4 Litigios

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

CONAPROLE se encuentra en litigio contra un ex distribuidor en Brasil. DNF Serviços Administrativos Ltda. – ME, por saldos a cobrar por un importe de R\$ 1.959.628 (equivalentes a US\$ 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.

20.5 Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

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

20.6 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2021	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de enero de 2022
Beneficios al personal	2.069.066	(960.217)	333.989	1.442.838
Reembolsos	4.781.325	(360.716)	(204.173)	4.216.436
Litigios	14.892.869	-	(5.161)	14.887.708
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	153.966	-	(51.589)	102.377
	21.897.226	(1.320.933)	73.066	20.649.359

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

21. INGRESOS

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

Información acumulada

Mercado	31 de enero de 2022	31 de enero de 2021
Mercado interno	145.214.085	137.814.500
Mercado externo	335.218.138	277.387.937
	480.432.223	415.202.437

Información trimestral

Mercado	31 de enero de 2022	31 de enero de 2021
Mercado interno	75.534.902	71.526.047
Mercado externo	159.911.708	131.688.684
	235.446.610	203.214.731

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	61.799.709	111.812.442
África	121.020.237	83.844.344
Asia	152.398.192	81.731.151
	335.218.138	277.387.937

Información trimestral

Continente	31 de enero de 2022	31 de enero de 2021
América	31.841.541	64.795.622
África	51.806.109	30.514.670
Asia	76.264.058	36.378.392
	159.911.708	131.688.684

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 ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Información acumulada				
Leche y crema (Nota 27.3)	236.817.461	-	-	236.817.461
Retribuciones personales	20.052.476	1.692.851	5.435.475	27.180.802
Fletes internos	13.538.103	3.256.457	61.464	16.856.024
Depreciaciones ⁽¹⁾	14.725.792	1.014.159	895.106	16.635.057
Material de envasado	15.652.171	-	-	15.652.171
Cargas sociales	9.261.086	785.868	3.732.741	13.779.695
Electricidad, agua y combustibles	13.031.901	46.071	132.954	13.210.926
Servicios de terceros	5.770.316	3.566.988	3.286.419	12.623.723
Materias primas varias	11.704.375	-	-	11.704.375
Gastos varios	5.170.225	830.133	2.427.445	8.427.803
Gastos de exportaciones	-	7.259.696	-	7.259.696
Reparación y mantenimiento	4.882.387	84.884	115.834	5.083.105
Desvalorización, pérdidas y muestras	1.026.088	150.787	3.577.917	4.754.792
Publicidad	1.946	3.704.766	143.286	3.849.998
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	-	-	3.201.059	3.201.059
Arrendamientos	204.865	1.756.519	119	1.961.503
Impuestos	203.753	905.893	262.573	1.372.219
Seguros	421.828	4.752	364.193	790.773
	352.464.773	25.059.824	23.636.585	401.161.182

⁽¹⁾ Incluye el neto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por US\$ 16.740.632 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 105.575.

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Información trimestral				
Leche y crema	116.929.366	-	-	116.929.366
Retribuciones personales	10.473.722	834.297	2.611.878	13.919.897
Depreciaciones	8.312.930	484.445	466.504	9.263.879
Fletes internos	6.678.223	1.773.901	56.868	8.508.992
Material de envasado	8.301.506	-	-	8.301.506
Cargas sociales	4.927.251	390.144	1.553.237	6.870.632
Electricidad, agua y combustibles	6.675.662	23.888	61.109	6.760.659
Servicios de terceros	3.005.842	1.743.207	1.786.863	6.535.912
Materias primas varias	6.203.434	-	-	6.203.434
Desvalorización, pérdidas y muestras	272.220	31.105	3.026.890	3.330.215
Gastos varios	2.665.924	406.672	97.107	3.169.703
Gastos de exportaciones	-	2.890.891	-	2.890.891
Reparación y mantenimiento	2.428.032	41.522	170.247	2.639.801
Publicidad	1.346	2.240.066	78.719	2.320.131
Provisión para créditos deteriorados	-	-	2.612.210	2.612.210
Arrendamientos	126.739	1.020.605	119	1.147.463
Impuestos	87.531	645.902	148.681	882.114
Seguros	421.828	3.147	184.433	609.408
	177.511.556	12.529.792	12.854.865	202.896.213

Período finalizado el 31 de enero de 2021

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

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

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Información trimestral				
Leche y crema	104.717.576	-	-	104.717.576
Retribuciones personales	10.130.604	754.863	2.569.166	13.454.633
Fletes internos	6.265.006	1.498.686	9.162	7.772.854
Depreciaciones	6.720.319	453.891	413.809	7.588.019
Material de envasado	7.077.831	-	-	7.077.831
Cargas sociales	4.785.580	356.259	1.633.323	6.775.162
Materias primas varias	6.003.675	-	-	6.003.675
Servicios de terceros	2.797.959	1.950.789	1.458.275	6.207.023
Electricidad, agua y combustibles	5.885.113	14.158	50.322	5.949.593
Gastos varios	2.380.807	260.171	2.054.505	4.695.483
Gastos de exportaciones	-	3.317.282	-	3.317.282
Reparación y mantenimiento	2.297.785	32.113	388.600	2.718.497
Publicidad	1.116	2.093.092	27.011	2.121.219
Arrendamientos	107.590	692.508	-	800.098
Impuestos	88.624	548.453	149.502	786.579
Seguros	-	1.230	137.721	138.951
Desvalorización, pérdidas y muestras	119.718	52.418	(93.589)	78.547
Provisión para créditos deteriorados	-	-	524.843	524.843
	159.379.303	12.025.912	9.322.650	180.727.865

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de enero de 2021</u>
Información acumulada		
Ingresos no operativos	597.175	602.615
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	138.243	36.588
Diferencia de cambio de partidas operativas	(1.072.247)	(516.771)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(312.437)	1.034.194
Otros	66.289	536.752
	<u>(582.977)</u>	<u>1.693.378</u>

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de enero de 2021</u>
Información trimestral		
Ingresos no operativos	292.306	334.745
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	131.589	6.588
Diferencia de cambio de partidas operativas	(632.491)	1.300.703
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(1.759.635)	1.034.194
Otros	23.978	503.041
	<u>(1.944.253)</u>	<u>3.179.271</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	(774.751)	129.036
Descuentos obtenidos	195.591	201.541
Intereses ganados	652.976	350.508
Otros resultados financieros	(769.107)	(828.901)
	<u>(695.291)</u>	<u>(147.816)</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	72.295	173.791
Descuentos obtenidos	93.681	100.531
Intereses ganados	427.081	177.309
Otros resultados financieros	(428.099)	(3.591.035)
	<u>164.958</u>	<u>(3.139.404)</u>

25. EGRESOS FINANCIEROS

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de enero de 2021</u>
Información acumulada		
Intereses perdidos	(2.079.902)	(2.240.753)
Comisiones bancarias	(254.804)	(406.334)
Multas y recargos	(3.805)	(2.505)
Diferencia de cambio de préstamos	7	(22.367)
	<u>(2.338.504)</u>	<u>(2.671.959)</u>

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de enero de 2021</u>
Información trimestral		
Intereses perdidos	(1.018.953)	(1.155.411)
Comisiones bancarias	(116.159)	(220.785)
Multas y recargos	(3.180)	(168)
Diferencia de cambio de préstamos	(5)	3.897
	<u>(1.138.297)</u>	<u>(1.372.467)</u>

26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

26.1 Inversiones comprometidas

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

26.2 Valores recibidos en garantía

	<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
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.

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

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

26.4 Otras contingencias

Al 31 de enero de 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.

27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

27.1 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	Subsidiarias	17.864.406	20.036.947
(Nota 12)	Otras partes relacionadas	8.997.416	13.630.345
		<u>26.861.822</u>	<u>33.667.292</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras			
cuentas por pagar	Subsidiarias	16.272.224	1.814.284
(Nota 18)	Otras partes relacionadas	3.714.827	4.594.221
		<u>19.987.051</u>	<u>6.408.505</u>

27.2 Transacciones con partes relacionadas

		<u>31 de enero de 2022</u>	<u>31 de enero de 2021</u>
Compras de bienes o servicios	Subsidiarias	(4.556.920)	(3.651.228)
	Otras partes relacionadas	<u>(43.057.723)</u>	<u>(37.321.600)</u>
		<u>(47.614.643)</u>	<u>(40.972.828)</u>
Ventas de bienes o servicios	Subsidiarias	24.886.283	56.830.114
		<u>24.886.283</u>	<u>56.830.114</u>
Resultado por inversiones (Nota 8.2)	Subsidiarias	231.730	458.854
		<u>231.730</u>	<u>458.854</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.

27.3 Desembolsos realizados por CONAPROLE a Remitentes de leche

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

	<u>31 de enero de 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 12.3)	(58.953.942)	(32.495.217)
Distribución de utilidades	(6.500.000)	-
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 19.1.4)	1.877.989	1.105.591
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 15.2)	4.601.691	3.842.116
Total desembolsos	<u>(295.791.723)</u>	<u>(238.528.763)</u>

28. 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 de CONAPROLE.