



Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

**Informe dirigido al Directorio referente a la
Revisión de los Estados Financieros Intermedios
Consolidados por el período de seis meses
finalizado el 31 de enero de 2024**

KPMG

27 de marzo de 2024

Este informe contiene 57 páginas



Contenido

Informe de los auditores independientes sobre la revisión de los estados financieros intermedios consolidados	3
Estado intermedio consolidado de posición financiera al 31 de enero de 2024	5
Estado intermedio consolidado de ganancias y pérdidas por el período finalizado el 31 de enero de 2024	6
Estado intermedio consolidado de resultados integrales por el período finalizado el 31 de enero de 2024	7
Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio por el período finalizado el 31 de enero de 2024	8
Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo por el período finalizado el 31 de enero de 2024	9
Notas a los estados financieros intermedios consolidado por el período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2024	10



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

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

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

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) y sus subsidiarias (“el Grupo”), los que comprenden el estado intermedio consolidado de posición financiera al 31 de enero de 2024, los estados consolidados de ganancias y pérdidas, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, sus notas, que contienen las políticas contables materiales aplicadas y otra información explicativa. La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (Normas de Contabilidad NIIF). Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad”. Una revisión de estados financieros intermedios 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

Según se describe en la Nota 3.3. a los presentes estados financieros intermedios consolidados, el Grupo informa segmentos de operaciones. Dichas revelaciones incluidas en los presentes estados financieros intermedios consolidados no cumplen con los requerimientos establecidos por la NIIF 8 – Segmentos de operación en relación con la agregación de segmentos y los ingresos por tipo de producto vendido.

Conclusión calificada

Basados en nuestra revisión, excepto por el efecto del asunto descrito en la sección *Bases para la conclusión calificada* de este informe, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera del Grupo al 31 de enero de 2024, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF.

Montevideo, 27 de marzo de 2024

KPMG

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



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

Estado intermedio consolidado de posición financiera al 31 de enero de 2024
(dólares estadounidenses)

	Notas	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	219.578.757	225.697.075
Activos intangibles	7	1.003.137	1.023.141
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	8	3.058.348	2.466.269
Existencias	9	6.130.497	7.726.488
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	6.593.880	6.108.575
Total del activo no corriente		236.364.619	243.021.548
Activo corriente			
Existencias	9	207.119.241	200.530.900
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	267.283.596	308.625.173
Inversiones temporarias	12	61.493	130.521
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	35.565.800	42.491.283
Total del activo corriente		510.030.130	551.777.877
Total del activo		746.394.749	794.799.425
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	14	124.549.845	119.936.570
Reservas	15	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	16	42.169.707	42.123.800
Resultados acumulados		198.077.062	215.230.449
Total del patrimonio		414.614.855	427.109.060
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	278.849	508.152
Préstamos	18	99.954.556	116.213.276
Provisiones	19	7.256	6.688
Total del pasivo no corriente		100.240.661	116.728.116
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	138.762.742	185.355.241
Préstamos	18	83.104.410	56.839.501
Provisiones	19	9.672.081	8.767.507
Total del pasivo corriente		231.539.233	250.962.249
Total del pasivo		331.779.894	367.690.365
Total de patrimonio y pasivo		746.394.749	794.799.425

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

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

**Estado intermedio consolidado de ganancias y pérdidas
por el período finalizado el 31 de enero de 2024**

(dólares estadounidenses)

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		31 de enero de 2024	31 de enero de 2023	31 de enero de 2024	31 de enero de 2023
Ingresos					
Del exterior		315.765.666	367.251.831	158.829.742	184.591.060
Locales		330.127.569	315.981.334	158.879.624	158.202.535
Descuentos y bonificaciones		(31.612.164)	(24.997.197)	(18.284.050)	(14.930.273)
Total Ingresos	21	614.281.071	658.235.968	299.425.316	327.863.322
Costo de ventas	22 y 28	(507.047.267)	(546.561.444)	(248.102.757)	(281.532.917)
Utilidad bruta		107.233.804	111.674.524	51.322.559	46.330.405
Gastos de administración y ventas	22	(58.231.690)	(63.180.069)	(30.336.380)	(36.074.123)
Otras ganancias y pérdidas	23	206.240	587.419	151.569	69.580
Utilidad operativa		49.208.354	49.081.874	21.137.748	10.325.862
Ingresos financieros	24	5.722.553	5.218.758	(590.768)	4.004.136
Egresos financieros	25	(5.136.478)	(9.314.934)	(1.503.191)	(5.750.994)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		49.794.429	44.985.698	19.043.789	8.579.004
Impuesto a la renta	26	(128.059)	1.167.327	(125.244)	1.176.946
Resultado del período		49.666.370	46.153.025	18.918.545	9.755.950

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

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

**Estado intermedio consolidado de resultados integrales
por el período finalizado el 31 de enero de 2024**

(dólares estadounidenses)

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		31 de enero de 2024	31 de enero de 2023	31 de enero de 2024	31 de enero de 2023
Resultado del período		49.666.370	46.153.025	18.918.545	9.755.950
Otros resultados integrales					
Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas					
Resultado por conversión	16	45.907	30.912	78.269	(125.946)
Total otros resultados integrales		45.907	30.912	78.269	(125.946)
Resultado integral del período		49.712.277	46.183.937	18.996.814	9.630.004

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

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

**Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio
por el período finalizado el 31 de enero de 2024
(dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>Aportes</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Patrimonio total</u>
Saldos al 31 de julio de 2022		110.283.435	49.818.241	41.842.133	260.192.087	462.135.896
Resultado del período 01.08.22 al 31.01.23		-	-	-	46.153.025	46.153.025
Otros resultados integrales	16	-	-	30.912	-	30.912
Resultado integral del período		-	-	30.912	46.153.025	46.183.937
Aportes	14	5.175.687	-	-	-	5.175.687
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	11.2	-	-	-	(102.782.141)	(102.782.141)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		5.175.687	-	-	(102.782.141)	(97.606.454)
Saldos al 31 de enero de 2023		115.459.122	49.818.241	41.873.045	203.562.971	410.713.379
Resultado del período 01.02.23 al 31.07.23		-	-	-	11.667.478	11.667.478
Otros resultados integrales	16	-	-	250.755	-	250.755
Resultado integral del período		-	-	250.755	11.667.478	11.918.233
Aportes	14	4.477.448	-	-	-	4.477.448
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		4.477.448	-	-	-	4.477.448
Saldos al 31 de julio de 2023		119.936.570	49.818.241	42.123.800	215.230.449	427.109.060
Resultado del período 01.08.23 al 31.01.24		-	-	-	49.666.370	49.666.370
Otros resultados integrales	16	-	-	45.907	-	45.907
Resultado integral del período		-	-	45.907	49.666.370	49.712.277
Aportes	14	4.613.275	-	-	-	4.613.275
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	11.2	-	-	-	(66.819.757)	(66.819.757)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		4.613.275	-	-	(66.819.757)	(62.206.482)
Saldos al 31 de enero de 2024		124.549.845	49.818.241	42.169.707	198.077.062	414.614.855

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

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

**Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo
por el período finalizado el 31 de enero de 2024
(dólares estadounidenses)**

	Notas	31 de enero de 2024	31 de enero de 2023
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		49.666.370	46.153.025
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles	22	14.405.847	17.629.666
Intereses perdidos devengados	25	3.262.732	3.210.132
Provisión por deterioro de existencias	9	(2.547.200)	(2.173.921)
Provisión por beneficios al personal	19	177.536	(97.965)
Provisión litigios	19	895.382	(3.367.447)
Provisión reembolsos	19	1.373.299	670.962
Provisión por devoluciones	19	(78.631)	(6.707)
Provisión para créditos deteriorados	22	(1.423.521)	12.967.152
Intereses ganados devengados	24	(1.261.313)	(901.501)
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	14	4.613.275	5.175.687
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido	18.1.4 y 18.6	4.534.178	5.021.868
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(51.539)	(11.221)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	25	(2.846.095)	3.112.173
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	17.3	39.423	63.675
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	17.3	31.537	285.976
Diferencia de cambio generada por préstamos		(71)	(349)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		70.791.209	87.731.205
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		24.481.605	(53.237.589)
Existencias		1.418.482	(13.936.891)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(51.142.101)	(47.316.395)
Provisiones		(1.462.444)	(1.208.156)
Efectivo proveniente de / (aplicado a) operaciones		44.086.751	(27.967.826)
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	11.2	(45.622.290)	(32.003.973)
Intereses cobrados		1.036.285	854.376
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(8.736.887)	(7.701.910)
Vencimiento de inversiones temporarias		294.056	4.989.920
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		68.121	199.733
Efectivo aplicado a inversiones		(52.960.715)	(33.661.854)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Incremento de préstamos en efectivo	18.6	101.223.682	294.998.477
Cancelación de préstamos	18.6	(95.540.045)	(269.651.745)
Intereses pagados	18.6	(3.474.287)	(2.777.334)
Distribución a productores		-	(8.072.261)
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(221.446)	(693.769)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(39.423)	(63.675)
Efectivo proveniente de financiamiento		1.948.481	13.739.693
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(6.925.483)	(47.889.987)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		42.491.283	87.785.470
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	13	35.565.800	39.895.483

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2024**

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

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

a. Naturaleza jurídica

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE), fue creada por la Ley Nº 9.526 del 14 de diciembre de 1935 y el Decreto respectivo del 9 de julio de 1941, para cuyos efectos se estableció la expropiación por el Estado de las siguientes empresas (Nota 14.1):

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

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

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

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

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

b. Actividad principal

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

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

c. Participación en otras empresas

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

<u>Empresa</u>	% participación y % de votos		País
	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023	
Subsidiarias			
Cerealín S.A.	100%	100%	Uruguay
Conadis S.A.	100%	100%	Uruguay
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	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 Ltda. y Leben Representações Comerciais Ltda. son empresas en el exterior creadas a efectos de realizar la distribución de productos CONAPROLE en Brasil. Actualmente Leben Representações Comerciais Ltda. se encuentra sin actividad.

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

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

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

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

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

2. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

Empresa	31 de enero de	31 de julio de
	2024	2023
	% de participación y % de votos	
Cerealín S.A.	100%	100%
Conadis S.A.	100%	100%
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	100%	100%
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%
Productores de Leche S.A.	100%	100%
Etinor S.A.	100%	100%
Conapac S.A.	100%	100%
Trading Cheese Inc.	100%	100%

Los presentes estados financieros intermedios consolidados son elaborados a efectos de presentación a instituciones prestadoras de fondos de CONAPROLE y organismos reguladores (Banco Central del Uruguay). Los mismos han sido aprobados por la gerencia para su emisión con fecha 27 de marzo de 2024.

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

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

3.1 Bases de preparación

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

Las normas referidas comprenden:

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

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

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

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

3.2 Cambios en las políticas contables

a) *Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas y vigentes para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2023.*

- NIC 8: Definición de estimaciones contables.
- NIC 1 y Declaración de práctica 2: Revelaciones de políticas contables.
- Impuesto diferido relacionado con los Activos y Pasivos derivados de una Transacción Única: Modificaciones a la NIC 12.
- NIIF 17: Contratos de seguro.

Estas modificaciones no tienen impacto relevante sobre el Grupo.

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

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

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

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

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

- Modificación a la NIC 1: Pasivos no corrientes con covenants. (1)
- Modificación a la NIC 1: Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes. (1)
- Modificación a la NIIF 16: Ventas con arrendamiento posterior. (1)
- Modificación a la NIC 7 y NIIF 7: Acuerdos de financiamiento con proveedores. (1)
- Modificación a la NIC 21: Ausencia de Convertibilidad. (2)

(1) En vigencia para los ejercicios que comienzan a partir del 1° de enero de 2024.

(2) En vigencia para los ejercicios que comienzan a partir del 1° de enero de 2025.

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

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

3.3 Información por segmentos del negocio

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

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

Período finalizado el 31 de enero de 2024

	Mercado interno y mercado externo	Insumos agropecuarios	Total
Ventas	508.374.098	105.906.973	614.281.071
Costo de ventas	(405.471.485)	(101.575.782)	(507.047.267)
Gastos de administración y ventas	(53.228.712)	(5.002.978)	(58.231.690)
Otras ganancias y pérdidas	206.240	-	206.240
Ingresos financieros	5.910.809	(188.256)	5.722.553
Egresos financieros	(3.785.221)	(1.351.257)	(5.136.478)
Impuesto a la renta	(128.059)	-	(128.059)
Activos del segmento	668.542.548	77.852.201	746.394.749
Pasivos del segmento	237.014.029	94.765.865	331.779.894
Propiedades, planta y equipo del segmento	198.710.109	20.868.648	219.578.757
Depreciación y amortización del segmento	13.850.526	555.321	14.405.847
Intereses ganados del segmento	1.261.313	-	1.261.313
Intereses perdidos del segmento	(1.993.523)	(1.269.209)	(3.262.732)

Período finalizado el 31 de enero de 2023

	Mercado interno y mercado externo	Insumos agropecuarios	Total
Ventas	541.627.330	116.608.638	658.235.968
Costo de ventas	(433.273.203)	(113.288.241)	(546.561.444)
Gastos de administración y ventas	(58.207.552)	(4.972.517)	(63.180.069)
Otras ganancias y pérdidas	557.923	29.496	587.419
Ingresos financieros	5.026.640	192.118	5.218.758
Egresos financieros	(8.146.991)	(1.167.943)	(9.314.934)
Impuesto a la renta	(15.777)	1.183.104	1.167.327
Activos del segmento	706.118.605	83.158.348	789.276.953
Pasivos del segmento	281.707.110	96.856.464	378.563.574
Propiedades, planta y equipo del segmento	212.602.180	18.817.379	231.419.559
Depreciación y amortización del segmento	17.123.862	505.804	17.629.666
Intereses ganados del segmento	890.267	11.234	901.501
Intereses perdidos del segmento	(2.157.126)	(1.053.006)	(3.210.132)

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

3.4.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se valúan en dólares estadounidenses usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las diferencias de cambio han sido imputadas al rubro correspondiente en el capítulo Egresos financieros o Ingresos financieros, según corresponda.

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

Moneda	Cotización (dólares por moneda)	
	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023
Pesos uruguayos	0,026	0,027
Euros	1,082	1,100
Reales	0,214	0,209

3.5 Propiedades, planta y equipo

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

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

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

Las depreciaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente al de su incorporación, de acuerdo a los porcentajes que surgen de aplicar los siguientes años de vida útil:

- Inmuebles - Edificios 5 a 50 años
- Vehículos, herramientas y otros 5 a 10 años
- Maquinaria Industrial 1 a 25 años
- Mobiliario, equipos y otros 2 a 10 años

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

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

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

3.6 Activos intangibles

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

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

3.7 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

3.8 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

3.9 Activos financieros

3.9.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.9.1.1 Clasificación

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

3.9.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de enero de 2024 y 31 de julio de 2023, los activos financieros a costo amortizado comprenden Cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas a cobrar e Inversiones temporarias (Nota 3.12) y Efectivo y equivalentes de 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 2024 y 31 de julio de 2023, el Grupo no tiene activos en estas categorías.

3.9.1.1.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría se compone de los restantes activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados como a valor razonable con cambio en ORI o a costo amortizado, o que, aun cumpliendo con las condiciones antes mencionadas, el Grupo 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 2024 y 31 de julio de 2023, los activos financieros a valor razonable comprenden básicamente Inversiones en acciones (Nota 3.9.2) e Instrumentos financieros derivados (Nota 11.4).

3.9.1.2 Costo amortizado

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

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

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

3.9.2 Inversiones en acciones

Se valúan a valor razonable a través de resultados.

3.9.3 Deterioro de activos financieros

Si bien Efectivo y equivalentes de 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 2022 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

3.10 Instrumentos financieros

3.10.1 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

3.10.2 Compensación de instrumentos financieros

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

3.10.3 Baja de activos o pasivos financieros

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

3.10.4 Garantías financieras

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

3.11 Existencias

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

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

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

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

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

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

3.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.15 Préstamos

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

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

3.16 Beneficios al personal

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

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

3.17 Provisiones

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

3.18 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

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

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

3.19 Arrendamientos

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

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

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

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

3.20 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

La administración del riesgo es ejecutada, mediante la planificación permanente, por la Gerencia y la Dirección, quienes aprueban las políticas generales para administración del riesgo, y de áreas específicas tales como riesgo de mercado (incluyendo el riesgo

cambiario, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, y riesgo de liquidez.

4.1.a Riesgo de mercado

(i) Riesgo cambiario

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

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

	31 de enero de 2024		31 de julio de 2023	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Pesos uruguayos (\$)	68.252.467	1.742.735	(1.140.108.811)	(30.460.574)
Reales (BRL)	4.285.940	917.728	6.167.107	1.290.135
Euros (EUR)	14.497.110	15.693.110	13.238.573	14.561.051
Posición deudora/ (acreedora) neta		18.353.573		(14.609.388)

Como forma de mitigar la exposición al riesgo cambiario, el Grupo celebró contratos de venta de moneda extranjera (Nota 11.4).

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

	31 de enero de 2024			
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.328.387.296	4.598.971	15.358.869	77.062.954
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	562.134.738	-	-	119.125
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.665.424	-	1.056.716	15.497.248
Préstamos	(10.300)	-	-	(263)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.631.039.713)	(7.306)	(1.918.475)	(69.258.368)
Provisiones	(195.884.978)	(305.725)	-	(5.067.123)
	68.252.467	4.285.940	14.497.110	18.353.573

	31 de julio de 2023			
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.066.413.602	7.627.217	15.735.015	74.111.352
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	4.665.424	-	-	124.647
Efectivo y equivalentes de efectivo	292.455.373	-	517.431	8.382.724
Préstamos	(18.623)	-	-	(498)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(3.311.630.399)	(7.913)	(3.013.873)	(91.794.263)
Provisiones	(191.994.188)	(1.452.197)	-	(5.433.350)
	(1.140.108.811)	6.167.107	13.238.573	(14.609.388)

(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 2024		31 de julio de 2023	
	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⁾	-	-	1.649.686	8.400.000
Préstamos a tasa fija	83.104.410	99.954.556	55.189.815	107.813.276
Inversiones temporarias a tasa fija	(61.493)	-	(130.521)	-
	83.042.917	99.954.556	56.708.980	116.213.276

⁽¹⁾ Para la tasa variable se toma la tasa LIBOR a 90 días al 31 de octubre de 2023 y 30 de abril de 2023 respectivamente.

(iii) Riesgo de precios

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

(iv) Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado

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

Al 31 de enero de 2024 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\$ 82.987 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 61.352 al 31 de enero de 2023).

Al 31 de enero de 2024 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\$ 45.886 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 52.856 al 31 de enero de 2023).

Al 31 de enero de 2024 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., no se hubiera producido un impacto en el resultado del período (impacto negativo/positivo de US\$ 154.854 al 31 de enero de 2023).

4.1.b Riesgo de crédito

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

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

La exposición al riesgo de crédito de créditos comerciales se encuentra distribuida a lo largo de varios clientes. Los saldos de clientes mayores a 4% del total de créditos (4 al 31 de enero de 2024 y 5 al 31 de julio de 2023), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

	31 de enero de 2024		31 de julio de 2023	
	US\$	%	US\$	%
Deudores				
Saldos deudores mayores al 4% -				
Cientes del exterior	68.163.157	29%	73.609.853	29%
Otros deudores menores al 4%	167.630.315	71%	184.102.287	71%
	235.793.472	100%	257.712.140	100%

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

4.1.c Riesgo de liquidez

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

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

31 de enero de 2024			
Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
	Préstamos	Total	
2024/2025	112.355.394	83.104.410	195.459.804
2025/2026	226.742	29.857.376	30.084.118
2026/2027	48.243	20.794.746	20.842.989
2027/2028	-	18.246.410	18.246.410
2028/2029	-	10.542.814	10.542.814
2029/2030	-	5.275.198	5.275.198
2030/2031	-	8.293.573	8.293.573
2031/2032	-	3.148.148	3.148.148
2032/2033	-	1.898.148	1.898.148
2033/2034	-	1.898.143	1.898.143
	112.630.379	183.058.966	295.689.345

31 de julio de 2023			
Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
	Préstamos	Total	
2023/2024	162.142.203	56.839.501	218.981.704
2024/2025	459.909	33.032.124	33.492.033
2025/2026	48.243	26.875.004	26.923.247
2026/2027	-	17.985.355	17.985.355
2027/2028	-	17.143.615	17.143.615
2028/2029	-	7.954.313	7.954.313
2029/2030	-	5.188.702	5.188.702
2030/2031	-	3.303.056	3.303.056
2031/2032	-	2.678.056	2.678.056
2032/2033	-	2.053.051	2.053.051
	162.650.355	173.052.777	335.703.132

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 2024	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	33.425.120	-	-	-	33.425.120
Préstamos a tasa fija largo plazo	41.436.409	29.915.710	47.928.765	5.192.557	124.473.441
Préstamo Precio Diferido	8.358.064	2.390.149	6.842.444	10.310.740	27.901.397
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	112.355.394	226.742	48.243	-	112.630.379
	195.574.987	32.532.601	54.819.452	15.503.297	298.430.337

Al 31 de julio de 2023	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	5.060.804	-	-	-	5.060.804
Préstamos a tasa fija largo plazo	43.439.519	32.358.932	53.812.799	7.202.362	136.813.612
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo	2.113.188	2.004.375	6.170.803	1.798.973	12.087.339
Préstamo Precio Diferido	9.425.509	2.640.641	7.530.199	11.244.589	30.840.938
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	162.142.203	459.909	48.243	-	162.650.355
	222.181.223	37.463.857	67.562.044	20.245.924	347.453.048

⁽¹⁾ Para la tasa variable se toma la tasa LIBOR a 90 días al 31 de octubre de 2023 y 30 de abril de 2023 respectivamente, para cada fecha futura de vencimiento de tasa.

4.2 Estimaciones de valor razonable

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

Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	31 de enero de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.139.223	1.139.223
Título deuda subordinada FFIEL	-	1.800.000	-	1.800.000
Obligaciones hipotecarias reajustables	119.125	-	-	119.125
Total activos	119.125	1.800.000	1.139.223	3.058.348

Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	31 de julio de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.139.223	1.139.223
Título deuda subordinada FFIEL	-	1.202.399	-	1.202.399
Obligaciones hipotecarias reajustables	124.647	-	-	124.647
Total activos	124.647	1.202.399	1.139.223	2.466.269

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.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

a. Propiedades, planta y equipo

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

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

b. Provisión para créditos deteriorados

La Dirección y la Gerencia han realizado estimaciones significativas para medir las pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar en aplicación del método simplificado de la NIIF 9. Para ello ha agrupado las mismas en base a las características comunes de riesgo de crédito y días de vencidos respecto al plazo de cobro estipulado y basado la determinación de las tasas de pérdidas esperadas en los perfiles de pago de venta del Grupo por el período de 12 meses anteriores al ejercicio finalizado el 31 de julio de 2022 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

c. Provisión para litigios

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

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

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

6.1 Composición

	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Costo o valuación	505.663.020	497.038.138	488.442.941	475.956.780
Depreciación acumulada	(286.084.263)	(271.341.063)	(257.023.382)	(239.204.544)
Valor neto en libros	219.578.757	225.697.075	231.419.559	236.752.236
Inmuebles terrenos y edificios	71.249.657	73.752.089	68.985.824	71.644.977
Vehículos	2.588.647	1.824.418	1.842.272	1.921.866
Maquinaria industrial	118.932.511	127.072.185	124.073.077	135.786.777
Mobiliario y equipos	3.628.358	3.590.850	3.472.407	3.310.467
Activos por derecho de uso	657.109	870.987	1.349.842	2.120.561
Obras en curso	22.522.475	18.220.502	26.568.209	21.967.588
Importaciones en trámite	-	366.044	5.127.928	-
	219.578.757	225.697.075	231.419.559	236.752.236

6.2 Evolución

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos, herramientas y otros	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Valor Inicial 31/07/2022	116.481.301	13.087.350	303.452.019	15.821.975	5.146.547	21.967.588	-	475.956.780
Adiciones	566.187	258.561	849.762	218.307	-	5.765.231	5.127.928	12.785.976
Retiros	-	(99.720)	(7.612)	(146.675)	(95.992)	-	-	(349.999)
Resultado por conversión	42.119	2.646	9.262	3.657	-	-	-	57.684
Traslados - Transferencias de obras en curso	34.891	-	518.458	603.761	-	(1.164.610)	-	(7.500)
Valor 31/01/2023	117.124.498	13.248.837	304.821.889	16.501.025	5.050.555	26.568.209	5.127.928	488.442.941
Adiciones	(187.151)	359.482	(24.910)	698.873	138.664	17.849.408	(4.761.884)	14.072.482
Retiros	(1.467.586)	(26.151)	(49.734)	(27.951)	(3.916.294)	-	-	(5.487.716)
Resultado por conversión	7.630	476	1.696	629	-	-	-	10.431
Traslados - Transferencias de obras en curso	9.181.383	-	16.950.445	65.287	-	(26.197.115)	-	-
Valor 31/07/2023	124.658.774	13.582.644	321.699.386	17.237.863	1.272.925	18.220.502	366.044	497.038.138
Adiciones	115.649	597.426	511.602	674.215	-	7.194.790	-	9.093.682
Retiros	-	-	(102.630)	(17.645)	-	-	(366.044)	(486.319)
Resultado por conversión	11.090	1.264	2.741	1.079	1.345	-	-	17.519
Traslados - Transferencias de obras en curso	731.834	556.375	1.604.608	-	-	(2.892.817)	-	-
Valor 31/01/2024	125.517.347	14.737.709	323.715.707	17.895.512	1.274.270	22.522.475	-	505.663.020

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos, herramientas y otros	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Depreciación Inicial 31/07/2022	44.836.324	11.165.484	167.665.242	12.511.508	3.025.986	-	-	239.204.544
Cargo del período	3.282.424	338.155	13.082.510	576.061	674.727	-	-	17.953.877
Retiros	-	(99.720)	(7.612)	(59.539)	-	-	-	(166.871)
Resultado por conversión	19.926	2.646	8.672	3.088	-	-	-	34.332
Traslados	-	-	-	(2.500)	-	-	-	(2.500)
Depreciación 31/01/2023	48.138.674	11.406.565	180.748.812	13.028.618	3.700.713	-	-	257.023.382
Cargo del período	4.023.091	377.226	13.920.551	645.746	713.513	-	-	19.680.127
Retiros	(1.259.607)	-	(43.797)	(27.817)	(4.012.288)	-	-	(5.343.509)
Resultado por conversión	4.527	(25.565)	1.635	466	-	-	-	(18.937)
Depreciación 31/07/2023	50.906.685	11.758.226	194.627.201	13.647.013	401.938	-	-	271.341.063
Cargo del período	3.354.154	390.442	10.254.080	622.156	215.223	-	-	14.836.055
Retiros	-	-	(100.713)	(2.980)	-	-	-	(103.693)
Resultado por conversión	6.851	394	2.628	965	-	-	-	10.838
Depreciación 31/01/2024	54.267.690	12.149.062	204.783.196	14.267.154	617.161	-	-	286.084.263

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso al 31 de enero de 2024 y al 31 de julio de 2023 corresponde en su totalidad a Inmuebles. El cargo por depreciaciones al 31 de enero de 2024 y al 31 de enero de 2023 corresponde en su totalidad a Inmuebles.

6.3 Tasaciones

Los inmuebles y maquinaria industrial son tasados periódicamente, de acuerdo con un plan de tasaciones por períodos rotativos.

A efectos de cumplir con dicho plan, el Grupo contrata a tasadores externos e independientes para que procedan a realizar la determinación de los nuevos valores revaluados de la planta industrial correspondiente.

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

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

6.3.1 Niveles de jerarquía de valores razonables

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

Propiedades, planta y equipo	31 de enero de 2024			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	71.249.657	71.249.657
Maquinaria industrial	-	-	118.932.511	118.932.511
Total	-	-	190.182.168	190.182.168

Propiedades, planta y equipo	31 de julio de 2023			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	73.752.089	73.752.089
Maquinaria industrial	-	-	127.072.185	127.072.185
Total	-	-	200.824.274	200.824.274

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 2024	31 de julio de 2023	
Inmuebles, terrenos y edificios	71.249.657	73.752.089	Terrenos – M2 / Hectárea
Maquinaria industrial	118.932.511	127.072.185	Edificios – M2 construido
Total	190.182.168	200.824.274	Costo de reposición

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

	Inmuebles terrenos y edificios	Maquinaria industrial	Total
Valor neto 31/07/2022	71.644.977	135.786.777	207.431.754
Adiciones	566.187	849.762	1.415.949
Depreciaciones del período	(3.282.424)	(13.082.510)	(16.364.934)
Traslados – Transferencias de obras en curso	34.891	518.458	553.349
Resultado por conversión	22.193	590	22.783
Valor neto 31/01/2023	68.985.824	124.073.077	193.058.901
Adiciones	(187.151)	(24.910)	(212.061)
Retiros	(207.979)	(5.937)	(213.916)
Depreciaciones del período	(4.023.091)	(13.920.551)	(17.943.642)
Traslados - Transferencias de obras en curso	9.181.383	16.950.445	26.131.828
Resultado por conversión	3.103	61	3.164
Valor neto 31/07/2023	73.752.089	127.072.185	200.824.274
Adiciones	115.649	511.602	627.251
Retiros	-	(1.917)	(1.917)
Depreciaciones del período	(3.354.154)	(10.254.080)	(13.608.234)
Traslados - Transferencias de obras en curso	731.834	1.604.608	2.336.442
Resultado por conversión	4.239	113	4.352
Valor neto 31/01/2024	71.249.657	118.932.511	190.182.168

6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US\$ 2.495.715 al 31 de enero de 2024 (US\$ 1.655.376 al 31 de julio de 2023) (Nota 27).

6.5 Garantías otorgadas

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

6.6 Activación de costos financieros

Durante el período finalizado al 31 de enero de 2024 y el ejercicio finalizado al 31 de julio de 2023, no se activaron costos financieros.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Costo o valuación	2.426.684	2.417.436	2.385.136	2.339.158
Deterioro	(1.423.547)	(1.394.295)	(1.366.859)	(1.342.830)
Valor neto en libros	1.003.137	1.023.141	1.018.277	996.328

7.2 Evolución

	Marcas	Patentes y Licencias	Total
Valor neto al 31/07/2022	899.599	96.729	996.328
Cargo del período	-	(21.529)	(21.529)
Adiciones	-	43.862	43.862
Retiros	-	(5.384)	(5.384)
Traslados	-	5.000	5.000
Valor neto al 31/01/2023	899.599	118.678	1.018.277
Cargo del período	-	(27.436)	(27.436)
Adiciones	-	32.300	32.300
Valor neto al 31/07/2023	899.599	123.542	1.023.141
Cargo del período	-	(29.253)	(29.253)
Adiciones	-	9.249	9.249
Valor neto al 31/01/2024	899.599	103.538	1.003.137

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

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023
Titulo deuda subordinada FFIEL	1.800.000	1.202.399
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	119.125	124.647
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.106.572	1.106.572
Conabia S.A.	32.651	32.651
	3.058.348	2.466.269

9. EXISTENCIAS

9.1 Composición

	31 de enero de 2024		31 de julio de 2023	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Productos terminados	154.345.467	481.593	150.152.031	2.053.712
Materiales y suministros	3.030.173	14.089.184	2.730.213	13.542.346
Mercadería de reventa	21.040.178	710.942	16.541.707	710.942
Productos en proceso	13.461.327	-	14.468.533	-
Material de envasado	8.881.834	1.689.192	8.181.883	1.457.645
Materias primas	9.720.412	279.940	14.488.245	249.705
Envases retornables	-	3.426.998	-	3.505.100
Importaciones en trámite	2.831.581	-	3.472.283	-
Provisión por deterioro (Nota 9.2)	(6.463.601)	(14.547.352)	(9.765.191)	(13.792.962)
Otros	271.870	-	261.196	-
	207.119.241	6.130.497	200.530.900	7.726.488

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporal en el marco de lo establecido por la Ley N° 18.184, por un importe total de US\$ 6.529.951 al 31 de enero de 2024 (US\$ 9.238.989 al 31 de julio de 2023).

9.2 Provisión por deterioro

	Saldo al 31 de julio de 2023	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de enero de 2024
Provisión por deterioro	23.558.153	-	(2.547.200)	21.010.953

	Saldo al 31 de julio de 2022	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2023
Provisión por deterioro	26.423.269	-	(2.865.116)	23.558.153

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Categorías de instrumentos financieros

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

31 de enero de 2024					
	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	-	3.058.348	3.058.348	-	3.058.348
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	244.127.461	-	244.127.461	29.750.015	273.877.476
Inversiones temporarias	61.493	-	61.493	-	61.493
Efectivo y equivalentes de efectivo	35.565.800	-	35.565.800	-	35.565.800
Total	279.754.754	3.058.348	282.813.102	29.750.015	312.563.117
Pasivos					
Préstamos	183.058.966	-	183.058.966	-	183.058.966
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	112.630.379	-	112.630.379	26.411.212	139.041.591
Total	295.689.345	-	295.689.345	26.411.212	322.100.557

31 de julio de 2023					
	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	-	2.466.269	2.466.269	-	2.466.269
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	286.666.195	-	286.666.195	28.067.553	314.733.748
Inversiones temporarias	130.521	-	130.521	-	130.521
Efectivo y equivalentes de efectivo	42.491.283	-	42.491.283	-	42.491.283
Total	329.287.999	2.466.269	331.754.268	28.067.553	359.821.821

Pasivos	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Préstamos	173.052.777	-	173.052.777	-	173.052.777
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	162.650.355	-	162.650.355	23.213.038	185.863.393
Total	335.703.132	-	335.703.132	23.213.038	358.916.170

10.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	22.287.562	61.190.087
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	190.483.679	173.105.997
Clientes existentes con incumplimientos en el pasado	23.022.231	23.416.056
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	235.793.472	257.712.140
Efectivo y equivalentes de efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	20.203.682	35.680
AA+	1.692.610	-
A1	-	6.341.811
A-	10.394.876	9.907.585
Baa2	-	6.038.761
Baa3	1.500.311	18.288.499
BBB+	1.668.865	1.233.862
BB	1.343	1.921
CCC-	4.969	5.114
Sin calificación	46.089	151.935
	35.512.745	42.005.168

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

11.1 Composición

	31 de enero de 2024		31 de julio de 2023	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Cuentas por cobrar comerciales				
Créditos por exportación, netos según los términos contractuales acordados (Nota 11.3)	145.111.881	-	151.390.467	-
Créditos simples por ventas plaza	69.024.552	2.853.708	84.869.281	3.501.390
Cartas de crédito	4.288.562	-	3.552.203	-
Créditos documentados	13.452.130	1.062.639	13.692.063	706.736
Remitentes de leche (Notas 11.2 y 28)	54.881.839	-	77.596.615	-
Devolución de impuestos indirectos	13.479.077	-	14.998.135	-
Anticipos a proveedores	8.430.161	2.495.715	5.940.920	1.655.376
Créditos fiscales	5.086.428	-	5.200.063	-
Créditos ajenos al giro	455.162	-	340.809	-
Adelantos al personal	85.377	-	37.396	1.766
Impuesto Diferido (Nota 20)	-	173.257	-	233.897
Partes relacionadas	312	-	-	-
Instrumentos financieros derivados (Nota 11.4)	547.598	-	-	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	(48.261.276)	(130.451)	(49.530.652)	(317.301)
Diversos	701.793	139.012	537.873	326.711
	267.283.596	6.593.880	308.625.173	6.108.575

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 3,34% al 31 de enero de 2024 (3,39% al 31 de julio de 2023), dentro del nivel 2 de jerarquía.

11.2 Remitentes de leche

Período finalizado el 31 de enero de 2024

Incluye US\$ 45.622.290 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 91.954, N° 92.094, N° 92.143, N° 92.245 y N° 92.361. La forma y plazo en cómo estos saldos adeudados al 31 de enero de 2024 por prima socio cooperario serán cancelados, será resuelta en la próxima asamblea anual.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023

Incluye US\$ 66.819.757 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 91.326, N° 91.444, N° 91.571, N° 91.630, N° 91.674 y N° 91.926 La Asamblea anual celebrada el día 14 de noviembre de 2023 resolvió aplicar resultados acumulados por US\$ 66.819.757 a cancelar estos saldos adeudados por prima socio cooperario.

11.3 Créditos por exportación

El saldo de Créditos por exportación al 31 de enero de 2024 incluye saldos netos a cobrar por US\$ 21.708.830 (US\$ 21.708.830 al 31 de julio de 2023) 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.

Durante el ejercicio finalizado al 31 de julio de 2021 CONAPROLE decidió iniciar un proceso de recupero judicial de lo adeudado.

Los presentes estados financieros han sido preparados tomando en cuenta la evaluación de los impactos sobre las cuentas por cobrar de las circunstancias antes descritas.

11.4 Instrumentos financieros derivados

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 101,3, equivalentes a mill. BRL 532. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 81,3, equivalentes a mill. BRL 421,7.

Durante el período finalizado el 31 de enero de 2024 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 11,5, equivalentes a mill. BRL 58,4. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 95,2, equivalentes a mill. BRL 470,1.

Los resultados generados por dichos contratos durante el período se exponen en Egresos financieros o Ingresos financieros, según corresponda.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023 se firmaron 3 contratos SWAP para recibir precio fijo de leche en polvo a cambio de variable con Banco ITAU Uruguay S.A. por un total de 300 toneladas.

Durante el período finalizado el 31 de enero de 2024 se firmaron 3 contratos SWAP para recibir precio fijo de leche en polvo a cambio de variable con Banco ITAU Uruguay S.A. por un total de 300 toneladas.

Los resultados generados por dichos contratos durante el período se exponen en Egresos financieros o Ingresos financieros, según corresponda.

11.5 Análisis de antigüedad

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

	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023
0-30 días vencidos	23.048.815	12.485.205
30-90 días vencidos	6.580.280	4.763.134
Más de 90 días vencidos	1.483.566	984.818
	<u>31.112.661</u>	<u>18.233.157</u>

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

	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
0-30 días vencidos	2.251.879	2.091.797
30-90 días vencidos	691.546	1.044.823
Más de 90 días vencidos	<u>42.725.502</u>	<u>44.235.231</u>
	<u>45.668.927</u>	<u>47.371.851</u>

11.6 Provisión para créditos deteriorados

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

	<u>Saldo al 31 de julio de 2023</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Diferencia de cambio / Resultado por conversión</u>	<u>Saldo al 31 de enero de 2024</u>
Provisión para créditos deteriorados	49.847.953	-	(1.423.521)	(32.705)	48.391.727

	<u>Saldo al 31 de julio de 2022</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Diferencia de cambio / Resultado por conversión</u>	<u>Saldo al 31 de julio de 2023</u>
Provisión para créditos deteriorados	33.408.510	-	16.423.898	15.545	49.847.953

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

<u>Al 31 de enero de 2024</u>	<u>No Vencido</u>	<u>Menos de 30 días vencido</u>	<u>Entre 30 y 60 días vencido</u>	<u>Entre 60 y 90 días vencido</u>	<u>Más de 90 días vencido</u>	<u>Total</u>
Créditos por exportación	89.551.293	11.439.116	3.902.884	537.545	39.681.043	145.111.881
Tasa de pérdida esperada	0,03%	0,02%	0,05%	0,10%	99,05%	-
Créditos simples por ventas plaza	53.046.345	13.857.918	2.264.411	341.633	2.367.953	71.878.260
Tasa de pérdida esperada	5,07%	16,23%	6,48%	95,75%	96,82%	-
Créditos documentados	14.385.251	-	113.127	-	16.391	14.514.769
Cartas de crédito	4.288.562	-	-	-	-	4.288.562
Tasa de pérdida esperada	-	-	100,00%	-	100,00%	-
Otras cuentas por cobrar	54.466.149	3.660	107.929	4.297	2.143.681	56.725.716
Tasa de pérdida esperada	0,01%	3,01%	93,61%	19,83%	51,81%	-
Total provisión créditos deteriorados	<u>2.722.800</u>	<u>2.251.879</u>	<u>363.054</u>	<u>328.492</u>	<u>42.725.502</u>	<u>48.391.727</u>

Al 31 de julio de 2023	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	104.158.802	3.676.663	2.382.003	673.114	40.499.885	151.390.467
Tasa de pérdida esperada	0,06%	0,02%	0,05%	0,10%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	72.398.802	10.900.350	2.369.671	199.743	2.502.105	88.370.671
Tasa de pérdida esperada	3,34%	19,18%	31,82%	81,02%	99,80%	-
Créditos documentados	14.263.447	-	118.371	-	16.981	14.398.799
Cartas de crédito	3.552.203	-	-	-	-	3.552.203
Tasa de pérdida esperada	-	-	100,00%	-	100,00%	-
Otras cuentas por cobrar	76.535.886	(11)	62.469	2.586	2.201.078	78.802.008
Tasa de pérdida esperada	-	-	13,06%	19,84%	55,48%	-
Total previsión créditos deteriorados	2.476.102	2.091.797	881.809	163.014	44.235.231	49.847.953

12. INVERSIONES TEMPORARIAS

	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses (Nota 12.1)	60.278	128.576
Intereses a cobrar	1.215	1.945
	61.493	130.521

12.1 Inversiones temporarias en dólares estadounidenses

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. El plazo de estas inversiones es de 183 días (183 días al 31 de julio de 2023).

13. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023
Bancos	32.116.701	40.715.118
Caja	114.548	616.636
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	3.334.551	1.159.529
	35.565.800	42.491.283

14. APORTES

	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023
Aportes iniciales (Nota 14.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 14.2)	117.103.096	112.489.821
Reexpresión monetaria (Nota 14.3)	6.182.205	6.182.205
	124.549.845	119.936.570

14.1 Aportes iniciales

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

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

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

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

14.2 Fondo de Productividad

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

14.3 Reexpresión monetaria

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

15. RESERVAS

Las reservas fueron generadas por resultados de gestión, y aprobadas por parte de la Dirección y Asamblea de Productores, y comprenden US\$ 34.343.750 (US\$ 34.343.750 al 31 de julio de 2023) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 18.

16. OTRAS RESERVAS

	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
Revaluación propiedades, planta y equipo	45.730.619	45.730.619
Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 16.1)	(31.409)	(31.409)
Resultado por conversión subsidiarias (Nota 16.2)	(3.529.503)	(3.575.410)
	<u>42.169.707</u>	<u>42.123.800</u>

16.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

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

16.2 Resultado por conversión subsidiarias

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

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

17.1 Composición

	31 de enero de 2024		31 de julio de 2023	
	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
Proveedores de plaza	56.624.501	-	69.900.864	-
Remitentes de leche (Notas 17.2 y 28)	25.312.371	-	41.229.299	-
Proveedores por importaciones	11.965.910	-	18.460.222	-
Retenciones a productores	10.648.879	-	10.501.846	-
Documentos a pagar	5.786.069	-	11.996.465	-
Provisión por remuneraciones	11.444.398	-	12.273.566	-
Anticipos recibidos de clientes	5.958.937	-	3.118.347	-
Cargas sociales a pagar	4.395.884	-	3.843.763	-
Remuneraciones a pagar	1.581.933	-	1.776.649	-
Impuesto diferido (Nota 20)	-	3.864	-	-
Impuestos a pagar	2.357.604	-	1.540.345	-
Retenciones al personal	668.592	-	660.368	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 17.3)	442.555	274.985	462.156	508.152
Otros	1.575.109	-	1.830.010	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	7.761.341	-
	138.762.742	278.849	185.355.241	508.152

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 3,34% al 31 de enero de 2024 (3,39% al 31 de julio de 2023), dentro del nivel 2 de jerarquía.

17.2 Remitentes de leche

El saldo corresponde a transacciones comerciales por remisión de leche.

17.3 Pasivos por arrendamientos

El Grupo tiene vigentes varios arrendamientos cuyas fechas de vencimiento se encuentran dentro de los próximos 3 años.

	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año	442.555	462.156
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 2 a 3 años	274.985	508.152
	<u>717.540</u>	<u>970.308</u>

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

	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de enero de 2023</u>
Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)	39.423	63.675
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Costo de ventas)	26.030	23.141
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Gastos de administración y ventas)	-	226.188
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de administración y ventas)	381	320
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de administración y ventas)	5.126	36.327

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos del período son de US\$ 292.406 al 31 de enero de 2024 (US\$ 1.043.420 al 31 de enero de 2023).

18. PRÉSTAMOS

18.1 Composición

	<u>31 de enero de 2024</u>		<u>31 de julio de 2023</u>	
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>
Préstamos bancarios	58.223.291	52.555.418	29.390.809	69.311.754
Obligaciones negociables	16.523.055	30.315.805	18.023.183	28.424.016
Préstamo Precio Diferido	8.358.064	17.083.333	9.425.509	18.477.506
	<u>83.104.410</u>	<u>99.954.556</u>	<u>56.839.501</u>	<u>116.213.276</u>

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	<u>31 de enero de 2024</u>			
	<u>Corto plazo</u>	<u>Porción corriente de largo plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
International Finance Corporation (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	2.281.980	11.520.000	13.801.980
Otros préstamos (Notas 18.1.2 y 18.2)	33.420.317	22.520.995	41.035.407	96.976.719
Obligaciones negociables (Nota 18.1.3)	-	16.523.054	30.315.816	46.838.870
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	-	8.358.064	17.083.333	25.441.397
	<u>33.420.317</u>	<u>49.684.093</u>	<u>99.954.556</u>	<u>183.058.966</u>

	31 de julio de 2023			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	2.289.150	12.600.000	14.889.150
BID Invest (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	1.649.686	8.400.000	10.049.686
Otros préstamos (Notas 18.1.2 y 18.2)	5.028.384	20.423.587	48.311.754	73.763.725
Obligaciones negociables (Nota 18.1.3)	-	18.023.185	28.424.016	46.447.201
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	-	9.425.509	18.477.506	27.903.015
	5.028.384	51.811.117	116.213.276	173.052.777

18.1.1 International Finance Corporation y BID Invest

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

Con fecha 31 de mayo de 2021, CONAPROLE comunicó a IFC y BID Invest que se renunciaba al compromiso de los préstamos por US\$ 50.000.000, quedando abierta la línea por US\$ 20.000.000. Con fecha 20 de setiembre de 2021, CONAPROLE comunicó a IFC y BID Invest que con fecha 15 de octubre de 2021 se renunciaba al compromiso por los últimos US\$ 20.000.000 comprometidos con ambas instituciones.

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

Con fecha 13 de octubre de 2023, CONAPROLE ha procedido a la cancelación anticipada del préstamo contraído con BID Invest.

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
Abril 2022	-	1.080.000	16.920.000
Octubre 2022	-	1.080.000	15.840.000
Abril 2023	-	1.080.000	14.760.000
Octubre 2023	-	1.080.000	13.680.000
Enero 2024	-	-	13.680.000

b) BID Invest

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Abril 2020	12.000.000	-	12.000.000
Abril 2022	-	720.000	11.280.000
Octubre 2022	-	720.000	10.560.000
Abril 2023	-	720.000	9.840.000
Octubre 2023	-	9.840.000	-

18.1.2 Otros préstamos

Al 31 de enero de 2024 y 31 de julio de 2023 incluye préstamos contraídos con Santander, Banco de la República Oriental del Uruguay, BBVA y otras instituciones financieras.

a) Santander

Con fecha 3 de mayo de 2021, el Santander firmó con CONAPROLE un contrato de apertura de crédito por US\$ 15.000.000 a cinco años de plazo, con amortizaciones trimestrales a partir de mayo de 2022.

La tasa de interés aplicable es de 1,6% anual.

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Mayo 2021	15.000.000	-	15.000.000
Mayo 2022	-	685.276	14.314.724
Agosto 2022	-	867.889	13.446.836
Noviembre 2022	-	871.368	12.575.468
Febrero 2023	-	874.861	11.700.607
Mayo 2023	-	879.901	10.820.706
Agosto 2023	-	881.896	9.938.810
Noviembre 2023	-	885.431	9.053.378
Enero 2024	-	-	9.053.378

b) Banco de la República Oriental del Uruguay

Con fecha 25 de marzo de 2021, el Banco de la República Oriental del Uruguay firmó con CONAPROLE un contrato de apertura de crédito por US\$ 15.132.600 a cinco años de plazo, con amortizaciones semestrales a partir de marzo de 2022.

La tasa de interés aplicable es de 2% anual.

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Marzo 2021	15.132.600	-	15.132.600
Marzo 2022	-	1.681.400	13.451.200
Setiembre 2022	-	1.681.400	11.769.800
Marzo 2023	-	1.681.400	10.088.400
Setiembre 2023	-	1.681.400	8.407.000
Enero 2024	-	-	8.407.000

Con fecha 17 de agosto de 2021, el Banco de la República Oriental del Uruguay firmó con CONAPROLE un contrato de apertura de crédito por US\$ 10.000.000 a diez años de plazo, con amortizaciones semestrales a partir de febrero de 2024.

La tasa de interés aplicable es de 2,725% anual.

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Agosto 2021	10.000.000	-	10.000.000
Enero 2024	-	-	10.000.000

c) BBVA

Con fecha 21 de marzo de 2023, el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. firmó con CONAPROLE un contrato de apertura de crédito por US\$ 2.000.000 a tres años de plazo, con amortización del capital en dos pagos, el primero en setiembre 2025 y el restante en marzo 2026.

La tasa de interés aplicable es de 4,6% efectiva anual.

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Marzo 2023	2.000.000	-	2.000.000
Enero 2024	-	-	2.000.000

18.1.3 Obligaciones negociables

El programa de emisión de Conahorro II por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 11 de junio de 2012, con vencimiento el 11 de junio de 2017. Bajo este programa se realizaron 17 emisiones, por plazos de 1 a 7 años con amortizaciones variables. Al 31 de enero de 2024 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 70.246.553 (US\$ 70.246.553 al 31 de julio de 2023) de las cuales quedan en circulación US\$ 659.188 (US\$ 671.688 al 31 de julio de 2023) 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 2023).

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 21 emisiones, por plazos de 1 a 7 años y 3 meses con amortizaciones semestrales. Al 31 de enero de 2024 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 78.785.879 (US\$ 78.785.879 al 31 de julio de 2023) de las cuales quedan en circulación US\$ 20.009.298 (US\$ 26.564.077 al 31 de julio de 2023) 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 2023).

El programa de emisión de Conahorro IV por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 18 de agosto de 2022, con vencimiento el 18 de agosto de 2027. Bajo este programa se realizaron 6 emisiones, por un plazo de 5 a 7 años con pago de interés semestrales. Al 31 de enero de 2024 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 27.259.591 (US\$ 19.142.694 al 31 de julio de 2023) de las cuales quedan en circulación US\$ 25.855.731 (US\$ 18.919.694 al 31 de julio de 2023), a una tasa variable incremental del 3% al 6% anual (tasa variable incremental del 3% al 6% anual al 31 de julio de 2023).

La porción corriente de obligaciones negociables de largo plazo incluye US\$ 4.135.620 (US\$ 7.165.120 al 31 de julio de 2023), que corresponden a obligaciones con opción de cancelación anticipada. Se ha adoptado un supuesto conservador de que se ejerce el 100% de las mismas. Según datos históricos, para las emisiones realizadas, en ningún caso el ejercicio de las mismas superó el 7,5% de las opciones posibles y su promedio es en torno al 2,5%.

18.1.4 Préstamo Precio Diferido

Se trata de préstamos en dólares estadounidenses de los remitentes, que generan un interés de 2,88% (3,18% al 31 de julio de 2023). Dicha tasa es actualizada semestralmente. Estos préstamos no tienen fecha de exigibilidad establecida contractualmente. El monto y oportunidad de la devolución de capital e intereses se realiza de acuerdo a reglamentación del Directorio de CONAPROLE, a solicitud de cada titular.

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

	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
Saldo al inicio	27.903.015	30.379.621
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 28.3)	4.534.178	9.425.509
Intereses	402.650	833.009
Pagos (Nota 28.3)	(7.385.640)	(12.673.946)
Transferencias	(12.806)	(61.178)
Saldo al cierre	<u><u>25.441.397</u></u>	<u><u>27.903.015</u></u>

18.2 Cláusulas contractuales

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.

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. Con fecha 21 de setiembre de 2022 CONAPROLE obtuvo por parte de IFC y BID Invest la exoneración definitiva de cumplimiento de esta cláusula respecto a este contrato.

Con fecha 23 de junio de 2023 CONAPROLE obtuvo por parte de IFC y BID Invest la exoneración del cumplimiento, para el ejercicio cerrado el 31 de julio de 2023, de la cláusula referente a que los pagos por cancelaciones del Préstamo Precio Diferido no superen a las contribuciones en un monto mayor a US\$ 1.000.000, elevando dicho monto a US\$ 3.600.000.

Más allá de lo descrito anteriormente, el Grupo se encuentra en cumplimiento de todos los ratios y obligaciones contractuales anuales requeridos por las referidas instituciones financieras.

18.3 Detalle de vencimientos y tasas

Vencimiento de préstamos	31 de enero de 2024	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2024/2025	83.104.410	2,95%
2025/2026	29.857.376	2,89%
2026/2027	20.794.746	3,27%
2027/2028	18.246.410	4,01%
2028/2029	10.542.814	3,65%
2029/2030	5.275.198	3,31%
2030/2031	8.293.573	4,79%
2031/2032	3.148.148	2,82%
2032/2033	1.898.148	2,88%
2033/2034	1.898.143	2,88%
	183.058.966	

Vencimiento de préstamos	31 de julio de 2023	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2023/2024	56.839.501	2,99%
2024/2025	33.032.124	2,95%
2025/2026	26.875.004	3,35%
2026/2027	17.985.355	4,28%
2027/2028	17.143.615	2,84%
2028/2029	7.954.313	4,04%
2029/2030	5.188.702	4,10%
2030/2031	3.303.056	3,01%
2031/2032	2.678.056	3,18%
2032/2033	2.053.051	3,18%
	173.052.777	

18.4 Valores razonables

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023
Préstamos largo plazo	99.954.556	116.213.276	100.845.588	116.455.819
	99.954.556	116.213.276	100.845.588	116.455.819

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 3,34% al 31 de enero de 2024 (3,39% al 31 de julio de 2023), dentro del nivel 2 de jerarquía.

18.5 Garantías

- (i) El Grupo 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 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), 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\$ 79.712.871. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

(iii) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 31 de enero de 2024 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\$ 1.100.665 (US\$ 1.967.000 al 31 de julio de 2023). No se esperan pérdidas por dicho concepto.

18.6 Evolución de préstamos

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

	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
Saldo al inicio	173.052.777	179.465.462
Incrementos de préstamos en efectivo	101.223.682	249.887.053
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	4.534.178	9.425.509
Cancelaciones	(95.540.045)	(265.961.930)
Intereses perdidos (Nota 25)	3.262.732	6.800.125
Intereses pagados	(3.474.287)	(6.632.154)
Otros	(71)	68.712
Saldo al final	<u>183.058.966</u>	<u>173.052.777</u>

19. PROVISIONES

19.1 Composición

	<u>31 de enero de 2024</u>		<u>31 de julio de 2023</u>	
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>
Litigios (Nota 19.3)	3.863.785	7.256	2.980.833	6.688
Beneficios al personal	1.501.298	-	2.526.709	-
Reembolsos (Nota 19.2)	4.176.404	-	3.050.740	-
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 19.4)	130.594	-	209.225	-
	<u>9.672.081</u>	<u>7.256</u>	<u>8.767.507</u>	<u>6.688</u>

19.2 Reembolsos

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

19.3 Litigios

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

19.4 Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

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

19.5 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2023	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de enero de 2024
Litigios	2.987.521	(11.862)	895.382	3.871.041
Beneficios al personal	2.526.709	(1.202.947)	177.536	1.501.298
Reembolsos	3.050.740	(247.635)	1.373.299	4.176.404
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	209.225	-	(78.631)	130.594
	8.774.195	(1.462.444)	2.367.586	9.679.337

	Saldo al 31 de julio de 2022	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2023
Litigios	16.843.864	(1.584.367)	(12.271.976)	2.987.521
Beneficios al personal	2.037.516	(1.096.993)	1.586.186	2.526.709
Reembolsos	3.402.222	(302.177)	(49.305)	3.050.740
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	168.400	-	40.825	209.225
	22.452.002	(2.983.537)	(10.694.270)	8.774.195

20. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023
<i>Impuesto diferido- activo</i>		
Provisión créditos deteriorados	173.257	233.897
Total Activo (Nota 11)	173.257	233.897
<i>Impuesto diferido- pasivo</i>		
Propiedades, planta y equipo	3.864	-
Total Pasivo (Nota 17)	3.864	-
Saldo neto de Impuesto diferido	169.393	233.897

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

	Provisión créditos deteriorados	Existencias	Propiedades, planta y equipo	Total
Al 31 de julio de 2022	226.976	54.810	(467.714)	(185.928)
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	342.166	219.954	624.894	1.187.014
Resultado por conversión	20.124	-	-	20.124
Al 31 de enero de 2023	589.266	274.764	157.180	1.021.210
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	(358.282)	(274.764)	(164.648)	(797.694)
Resultado por conversión	2.913	-	7.468	10.381
Al 31 de julio de 2023	233.897	-	-	233.897
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	(64.749)	-	(3.864)	(68.613)
Resultado por conversión	4.109	-	-	4.109
Al 31 de enero de 2024	173.257	-	(3.864)	169.393

21. INGRESOS

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

Información acumulada

<u>Mercado</u>	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de enero de 2023</u>
Mercado interno	298.515.405	290.984.137
Mercado externo	315.765.666	367.251.831
	614.281.071	658.235.968

Información trimestral

<u>Mercado</u>	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de enero de 2023</u>
Mercado interno	140.595.574	143.272.262
Mercado externo	158.829.742	184.591.060
	299.425.316	327.863.322

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

<u>Continente</u>	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de enero de 2023</u>
América	159.504.741	158.590.998
África	116.798.322	112.939.124
Asia	39.462.603	95.721.709
	315.765.666	367.251.831

Información trimestral

<u>Continente</u>	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de enero de 2023</u>
América	90.088.255	64.727.173
África	46.542.951	76.566.473
Asia	22.198.536	43.297.414
	158.829.742	184.591.060

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 2024

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información acumulada			
Leche y crema (Nota 28.3)	261.554.249	-	261.554.249
Materias primas varias	49.913.277	-	49.913.277
Mercadería de reventa	78.567.732	-	78.567.732
Retribuciones personales	28.897.878	13.160.646	42.058.524
Fletes internos	16.788.345	6.305.561	23.093.906
Cargas sociales	12.951.411	6.324.560	19.275.971
Electricidad, agua y combustibles	15.949.890	270.190	16.220.080
Depreciaciones ⁽¹⁾	12.716.071	1.689.776	14.405.847
Material de envasado	13.738.321	15.517	13.753.838
Gastos varios	6.555.704	6.863.041	13.418.745
Servicios de terceros	4.255.144	8.555.740	12.810.884
Reparación y Mantenimiento	5.965.869	1.244.302	7.210.171
Gastos de exportaciones	-	5.649.240	5.649.240
Publicidad	2.729	4.942.614	4.945.343
Arrendamientos	433.893	1.986.957	2.420.850
Impuestos	317.018	2.013.779	2.330.797
Seguros	35.877	633.288	669.165
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.6)	-	(1.423.521)	(1.423.521)
Desvalorización, pérdidas y muestras	(1.596.141)	-	(1.596.141)
	507.047.267	58.231.690	565.278.957

⁽¹⁾ Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles por US\$ 14.865.308 (Notas 6.2 y 7.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 459.461.

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información trimestral			
Leche y crema	133.001.668	-	133.001.668
Materias primas varias	24.798.007	-	24.798.007
Mercadería de reventa	24.652.450	-	24.652.450
Retribuciones personales	16.129.556	6.712.022	22.841.578
Fletes internos	9.094.460	3.312.203	12.406.663
Cargas sociales	7.355.426	2.868.951	10.224.377
Electricidad, agua y combustibles	8.732.609	143.739	8.876.348
Gastos varios	3.742.882	4.733.997	8.476.879
Depreciaciones	7.102.652	846.902	7.949.554
Material de envasado	7.866.419	6.294	7.872.713
Servicios de terceros	2.436.455	4.066.831	6.503.286
Reparación y Mantenimiento	2.945.249	545.937	3.491.186
Gastos de exportaciones	-	2.933.635	2.933.635
Publicidad	1.220	2.341.793	2.343.013
Impuestos	160.373	1.253.920	1.414.293
Arrendamientos	278.902	1.059.838	1.338.740
Seguros	9.859	246.555	256.414
Desvalorización, pérdidas y muestras	(205.430)	-	(205.430)
Provisión para créditos deteriorados	-	(736.595)	(736.595)
	248.102.757	30.336.380	278.439.137

Período finalizado el 31 de enero de 2023

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información acumulada			
Leche y crema (Nota 28.3)	304.735.946	-	304.735.946
Mercadería de reventa	71.071.092	-	71.071.092
Materias primas varias	51.716.372	-	51.716.372
Retribuciones personales	26.774.900	12.108.740	38.883.640
Fletes internos	16.342.748	6.929.663	23.272.411
Depreciaciones ⁽¹⁾	15.600.079	2.029.587	17.629.666
Electricidad, agua y combustibles	16.859.943	362.283	17.222.226
Cargas sociales	11.976.487	3.361.657	15.338.144
Material de envasado	13.530.744	12.973	13.543.717
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.6)	-	12.967.152	12.967.152
Servicios de terceros	3.783.233	8.539.542	12.322.775
Gastos varios	7.152.637	2.320.673	9.473.310
Gastos de exportaciones	-	6.869.754	6.869.754
Publicidad	8.233	4.478.946	4.487.179
Reparación y Mantenimiento	5.339.481	(900.207)	4.439.274
Arrendamientos	343.932	1.719.322	2.063.254
Impuestos	284.909	1.837.649	2.122.558
Desvalorización, pérdidas y muestras	962.845	(22.293)	940.552
Seguros	77.863	564.628	642.491
	546.561.444	63.180.069	609.741.513

⁽¹⁾ Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles por US\$ 17.975.406 (Nota 6.2 y 7.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 345.740.

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información trimestral			
Leche y crema	151.052.534	-	151.052.534
Mercadería de reventa	41.330.754	-	41.330.754
Materias primas varias	25.944.562	-	25.944.562
Retribuciones personales	14.228.610	6.576.286	20.804.896
Fletes internos	8.796.034	3.538.452	12.334.486
Depreciaciones	8.329.006	1.287.653	9.616.659
Electricidad, agua y combustibles	8.974.847	245.353	9.220.200
Cargas sociales	6.617.191	1.385.267	8.002.458
Material de envasado	7.788.821	6.627	7.795.448
Provisión para créditos deteriorados	-	11.038.972	11.038.972
Servicios de terceros	1.836.466	4.879.181	6.715.647
Gastos varios	3.981.667	(1.648.703)	2.332.964
Gastos de exportaciones	-	3.063.025	3.063.025
Publicidad	2.176	2.859.943	2.862.119
Reparación y Mantenimiento	2.906.964	356.175	3.263.139
Arrendamientos	256.616	899.024	1.155.640
Impuestos	134.938	1.269.002	1.403.940
Desvalorización, pérdidas y muestras	(693.553)	-	(693.553)
Seguros	45.284	317.866	363.150
	281.532.917	36.074.123	317.607.040

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de enero de 2023</u>
Información acumulada		
Ingresos no operativos	152.190	568.803
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	51.539	11.221
Otros	2.511	7.395
	<u>206.240</u>	<u>587.419</u>
	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de enero de 2023</u>
Información trimestral		
Ingresos no operativos	157.656	46.831
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	(105)	11.221
Otros	(5.982)	11.528
	<u>151.569</u>	<u>69.580</u>

24. INGRESOS FINANCIEROS

	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de enero de 2023</u>
Información acumulada		
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	2.846.095	-
Descuentos obtenidos	206.956	172.368
Intereses ganados	1.261.313	901.501
Otros ingresos financieros	127.812	221.738
Diferencia de cambio ganada neta	1.280.377	3.923.151
	<u>5.722.553</u>	<u>5.218.758</u>
	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de enero de 2023</u>
Información trimestral		
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(2.592.159)	-
Descuentos obtenidos	98.809	82.213
Intereses ganados	553.762	535.520
Otros ingresos financieros	68.443	140.654
Diferencia de cambio ganada neta	1.280.377	3.245.749
	<u>(590.768)</u>	<u>4.004.136</u>

25. EGRESOS FINANCIEROS

	<u>30 de enero de 2024</u>	<u>30 de enero de 2023</u>
Información acumulada		
Intereses perdidos	(3.262.732)	(3.210.132)
Comisiones bancarias	(250.884)	(338.002)
Multas y recargos	(1.616)	(1.991)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	(3.112.173)
Otros egresos financieros	(1.621.246)	(2.652.636)
	<u>(5.136.478)</u>	<u>(9.314.934)</u>

	<u>30 de enero de 2024</u>	<u>30 de enero de 2023</u>
Información trimestral		
Intereses perdidos	(1.553.545)	(1.782.895)
Comisiones bancarias	(137.404)	(173.360)
Multas y recargos	(1.606)	2.826
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	(1.829.350)
Diferencia de cambio perdida neta	748.636	-
Otros egresos financieros	(559.272)	(1.968.215)
	<u>(1.503.191)</u>	<u>(5.750.994)</u>

26. IMPUESTO A LA RENTA

	<u>31 de enero de de 2024</u>	<u>31 de enero de de 2023</u>
Información acumulada		
Impuesto a la renta corriente	(59.446)	(19.687)
Impuesto diferido	(68.613)	1.187.014
Pérdida neta por impuesto a la renta	<u>(128.059)</u>	<u>1.167.327</u>

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

	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de enero de 2023</u>
Impuesto calculado a las tasas aplicables	(689.030)	(716.654)
<u>Efecto en el impuesto de:</u>		
Resultados no sujetos a impuestos	817.089	(450.673)
(Ganancia)/Pérdida	<u>128.059</u>	<u>(1.167.327)</u>

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

27.1 Inversiones comprometidas

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

27.2 Valores recibidos en garantía

	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
Valores recibidos en garantía	9.294.415	155.748.700
Otros	1.047.622	2.661.164
	<u>10.342.037</u>	<u>158.409.864</u>

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

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

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

27.4 Otras contingencias

Al 31 de enero de 2024 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US\$ 2.394.551 (US\$ 4.544.465 al 31 de julio de 2023).

Al 31 de enero de 2024 CONAPROLE había avalado vales en instituciones financieras de plaza correspondientes a PROLESA y Conapac S.A. por US\$ 67.075.204 (US\$ 40.336.697 al 31 de julio de 2023).

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

28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

28.1 Saldos con partes relacionadas

	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 11)		
Otras partes relacionadas	312	-
Otras partes relacionadas	12.474.628	18.992.223
	<u>12.474.940</u>	<u>18.992.223</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17)		
Otras partes relacionadas	5.523.270	10.040.438
	<u>5.523.270</u>	<u>10.040.438</u>

28.2 Transacciones con partes relacionadas

	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de enero de 2023</u>
Compras de bienes o servicios		
Otras partes relacionadas	(68.344.506)	(78.284.006)
	<u>(68.344.506)</u>	<u>(78.284.006)</u>

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total al 31 de enero de 2024 (5% del total al 31 de julio de 2023).

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

28.3 Desembolsos realizados por el Grupo 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 2024</u>	<u>31 de enero de 2023</u>
Compras de leche reconocidas en el Costo de ventas (Nota 22.1)	(261.554.249)	(304.735.946)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 11.2)	(45.622.290)	(32.003.973)
Distribución de utilidades	-	(8.072.261)
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 18.1.4)	(2.851.462)	1.776.803
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 14.2)	4.613.275	5.175.687
Total desembolsos	<u>(305.414.726)</u>	<u>(337.859.690)</u>

29. HECHOS POSTERIORES

El 25 de marzo de 2024 se realizó la séptima emisión de Conahorro IV por un importe de hasta US\$ 5.000.000 a 7 años de plazo con pago semestral de intereses, con una tasa del 4% anual para el primer año, del 4,25% anual para el segundo año, del 4,50% anual para el tercer y cuarto año, del 4,75% anual para el quinto y sexto año y del 5% anual para el restante año.

Con excepción de lo anterior, con posterioridad al 31 de enero de 2024 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.