Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2022

CONTENIDO

Informe de compilación

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

Montevideo, 28 de noviembre de 2022

INFORME DE COMPILACIÓN

Señores
Mercado de Valores – Banco Central del Uruguay

1. De acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados No. 4410 y según lo establecido por el Pronunciamiento No. 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, he compilado el Estado intermedio consolidado de posición financiera de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) al 31 de octubre de 2022, los correspondientes estados intermedios consolidados de ganancias y pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período finalizado en esa fecha conjuntamente con sus notas explicativas, que se adjuntan.

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

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

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

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

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

Cr. Diego Vázquez
Nº CJPPU 86.330

$ 220
014324

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

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

	Notas	31 de octubre de 2022	31 de julio de 2022
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	233.696.346	236.752.236
Activos intangibles	7	990.692	996.328
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	8	2.331.019	2.315.430
Existencias	9	6.027.796	5.016.161
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	8.770.227	8.250.961
Total del activo no corriente		**251.816.080**	**253.331.116**
Activo corriente			
Existencias	9	232.569.171	205.182.875
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	353.409.738	297.545.111
Inversiones temporarias	12	10.478.843	5.031.084
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	31.540.879	87.785.470
Total del activo corriente		**627.998.631**	**595.544.540**
Total del activo		**879.814.711**	**848.875.656**
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	14	113.102.502	110.283.435
Reservas	15	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	16	41.998.991	41.842.133
Resultados acumulados		296.589.162	260.192.087
Total del patrimonio		**501.508.896**	**462.135.896**
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	1.411.370	1.479.838
Préstamos	18	117.634.663	119.598.272
Provisiones	19	-	5.769
Total del pasivo no corriente		**119.046.033**	**121.083.879**
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	152.393.980	183.342.458
Préstamos	18	83.503.194	59.867.190
Provisiones	19	23.362.608	22.446.233
Total del pasivo corriente		**259.259.782**	**265.655.881**
Total del pasivo		**378.305.815**	**386.739.760**
Total de patrimonio y pasivo		**879.814.711**	**848.875.656**

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

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 220
014324 2

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado intermedio consolidado de ganancias y pérdidas
por el período finalizado el 31 de octubre de 2022

(dólares estadounidenses)

	Notas	31 de octubre de 2022	31 de octubre de 2021
Ingresos			
Del exterior		182.660.771	176.038.823
Locales		157.778.799	130.292.921
Descuentos y bonificaciones		(10.066.924)	(8.646.234)
Total Ingresos	21	**330.372.646**	**297.685.510**
Costo de ventas	22 y 28	**(265.028.527)**	**(221.037.089)**
Utilidad bruta		**65.344.119**	**76.648.421**
Gastos de administración y ventas	22	**(27.105.946)**	**(25.999.652)**
Otras ganancias y pérdidas	23	**517.839**	**138.199**
Utilidad operativa		**38.756.012**	**50.786.968**
Ingresos financieros	24	**1.214.622**	**1.834.510**
Egresos financieros	25	**(3.563.940)**	**(3.029.651)**
Resultado del período antes de impuesto a la renta		**36.406.694**	**49.591.827**
Impuesto a la renta	26	**(9.619)**	**119.302**
Resultado del período		**36.397.075**	**49.711.129**

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 octubre de 2022

(dólares estadounidenses)

	Notas	31 de octubre de 2022	31 de octubre de 2021
Resultado del período		**36.397.075**	**49.711.129**
Otros resultados integrales			
Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas			
Resultado por conversión	16	156.858	(204.823)
Total otros resultados integrales		**156.858**	**(204.823)**
Resultado integral del período		**36.553.933**	**49.506.306**

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 octubre de 2022
(dólares estadounidenses)

	Notas	Aportes	Reservas	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2021		**101.333.269**	**49.818.241**	**41.974.685**	**206.622.724**	**399.748.919**
Resultado del período 01.08.21 al 31.10.21		-	-	-	49.711.129	49.711.129
Otros resultados integrales	16	-	-	(204.823)	-	(204.823)
Resultado integral del período		-	-	(204.823)	49.711.129	49.506.306
Aportes	14	2.457.630	-	-	-	2.457.630
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		2.457.630	-	-	-	2.457.630
Saldos al 31 de octubre de 2021		**103.790.899**	**49.818.241**	**41.769.862**	**256.333.853**	**451.712.855**
Resultado del período 01.11.21 al 31.07.22		-	-	-	91.696.005	91.696.005
Otros resultados integrales	16	-	-	72.271	-	72.271
Resultado integral del período		-	-	72.271	91.696.005	91.768.276
Aportes	14	6.492.536	-	-	-	6.492.536
Distribución a productores		-	-	-	(87.637.771)	(87.637.771)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		6.492.536	-	-	(87.637.771)	(81.345.235)
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 31.10.22		-	-	-	36.397.075	36.397.075
Otros resultados integrales	16	-	-	156.858	-	156.858
Resultado integral del período		-	-	156.858	36.397.075	36.553.933
Aportes	14	2.819.067	-	-	-	2.819.067
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		2.819.067	-	-	-	2.819.067
Saldos al 31 de octubre de 2022		**113.102.502**	**49.818.241**	**41.996.991**	**296.589.162**	**501.508.896**

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

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

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

	Notas	31 de octubre de 2022	31 de octubre de 2021
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del periodo		36.397.075	49.711.129
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles	22	8.013.007	7.789.920
Intereses perdidos devengados	25	1.427.237	1.227.096
Provisión por deterioro de existencias	9	(446.351)	428.574
Provisión por beneficios al personal	19	368.176	(92.054)
Provisión litigios	19	(57.132)	5.267
Provisión reembolsos	19	611.587	1.142.359
Provisión por devoluciones	19	18.622	8.688
Provisión para créditos deteriorados	22	1.928.181	546.769
Intereses ganados devengados	24	(365.961)	(285.288)
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	14	2.819.067	2.457.630
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido	18.1.4 y 18.6	2.726.510	2.237.856
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	-	(6.654)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	25	1.282.823	(1.447.198)
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	17.3	18.932	11.825
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	17.3	142.391	120.132
Diferencia de cambio generada por préstamos		(402)	(58)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		**54.883.742**	**63.855.993**
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(35.916.449)	(14.561.591)
Existencias		(24.789.895)	(20.918.710)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(40.025.043)	21.842.992
Provisiones		(33.742)	(167.050)
Efectivo (aplicado a)/proveniente de operaciones		**(45.881.387)**	**50.051.624**
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	11.2	(21.610.242)	(33.022.168)
Intereses cobrados		242.796	214.699
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(851.737)	(6.198.382)
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		49.077	30.277
Efectivo aplicado a inversiones		**(22.170.106)**	**(38.975.574)**
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Incremento de préstamos en efectivo	18.6	45.228.245	47.205.889
Cancelación de préstamos	18.6	(31.568.520)	(14.255.749)
Intereses pagados	18.6	(1.465.248)	(1.166.065)
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(368.643)	(251.426)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(18.932)	(11.825)
Efectivo proveniente de financiamiento		**11.806.902**	**31.500.825**
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		**(56.244.591)**	**42.576.875**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		**87.785.470**	**57.627.805**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	13	**31.540.879**	**100.204.680**

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 TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2022
(en dólares estadounidenses, salvo que se indique lo contrario)

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

a. Naturaleza jurídica

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. 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:

	31 de octubre 2022	31 de julio de 2022
Empresa	**% de participación y % de votos**	
Cerealin S.A.	100%	100%
Conadis S.A.	100%	100%
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Eireli.	100%	100%
Leben Representaçoes 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 28 de noviembre de 2022.

CONAPROLE emite estados financieros individuales concomitantemente a la emisión de los presentes estados financieros consolidados, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Art. 89 de la ley de Sociedades Comerciales Nº 16.060.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

3.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Decreto 124/11, en el cual se establece que, a partir de los ejercicios iniciados el 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 agosto de 2022.

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

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:

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

(1) En vigencia para los ejercicios que comienzan a partir del 1° de enero de 2023.

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 octubre 2022

	Mercado interno y mercado externo	Insumos agropecuarios	Total
Ventas	265.765.623	64.607.023	330.372.646
Costo de ventas	(205.183.882)	(59.844.645)	(265.028.527)
Gastos de administración y ventas	(24.952.953)	(2.152.993)	(27.105.946)
Otras ganancias y pérdidas	540.889	(23.050)	517.839
Ingresos financieros	1.180.625	33.997	1.214.622
Egresos financieros	(3.104.592)	(459.348)	(3.563.940)
Impuesto a la renta	(9.619)	-	(9.619)
Activos del segmento	789.147.898	90.666.813	879.814.711
Pasivos del segmento	283.879.824	94.425.991	378.305.815
Propiedades, planta y equipo del segmento	215.239.759	18.456.587	233.696.346
Depreciación y amortización del segmento	7.770.890	242.117	8.013.007
Intereses ganados del segmento	365.981	-	365.981
Intereses perdidos del segmento	(1.019.443)	(407.794)	(1.427.237)

Período finalizado el 31 de octubre de 2021

	Mercado interno y mercado externo	Insumos agropecuarios	Total
Ventas	246.513.900	51.171.610	297.685.510
Costo de ventas	(174.606.441)	(46.430.648)	(221.037.089)
Gastos de administración y ventas	(24.090.184)	(1.909.468)	(25.999.652)
Otras ganancias y pérdidas	143.372	(5.173)	138.199
Ingresos financieros	1.841.180	(6.670)	1.834.510
Egresos financieros	(2.863.837)	(165.814)	(3.029.651)
Impuesto a la renta	119.302	-	119.302
Activos del segmento	754.324.745	72.659.247	826.983.992
Pasivos del segmento	304.081.376	71.189.761	375.271.137
Propiedades, planta y equipo del segmento	220.646.429	16.922.770	237.569.199
Depreciación y amortización del segmento	7.567.108	222.812	7.789.920
Intereses ganados del segmento	285.288	-	285.288
Intereses perdidos del segmento	(1.094.357)	(132.739)	(1.227.096)

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 octubre 2022	31 de julio de 2022
Pesos uruguayos	0,025	0,024
Euros	0,988	1,022
Reales	0,198	0,189

3.5 Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Activos intangibles

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

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

3.7 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

3.8 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

3.9 Activos financieros

3.9.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.9.1.1 Clasificación

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

3.9.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de octubre 2022 y 31 de julio de 2022, 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 octubre 2022 y 31 de julio de 2022, 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 octubre 2022 y 31 de julio de 2022, los activos financieros a valor razonable comprenden básicamente Inversiones en acciones (Nota 3.9.2) e Instrumentos financieros derivados (Nota 17.4).

3.9.1.2 Costo amortizado

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

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

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagos estimados (incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así

como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero reconocido inicialmente.

3.9.2 Inversiones en acciones

Se valúan a valor razonable a través de resultados.

3.9.3 Deterioro de activos financieros

Si bien Efectivo 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 remedición 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 octubre 2022		31 de julio de 2022	
	Moneda extranjera	Equivalente en US$	Moneda extranjera	Equivalente en US$
Pesos uruguayos ($)	(1.042.382.300)	(25.669.383)	(1.172.330.554)	(28.639.531)
Reales (BRL)	11.328.505	2.243.216	5.062.896	958.925
Euros (EUR)	13.328.876	13.172.309	5.432.918	5.552.502
Posición acreedora neta		**(10.253.858)**		**(22.128.104)**

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

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

	31 de octubre 2022			
	Posición en $	Posición en BRL	Posición en EUR	Equivalente en US$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.000.964.550	11.328.505	16.293.323	67.620.282
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.665.424	-	-	114.889
Efectivo y equivalentes de efectivo	503.776.596	-	1.151.045	13.543.370
Préstamos	90.029	-	-	2.217
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(3.445.375.411)	-	(4.115.492)	(88.911.895)
Provisiones	(106.503.488)	-	-	(2.622.721)
	(1.042.382.300)	**11.328.505**	**13.328.876**	**(10.253.858)**

	31 de julio de 2022			
	Posición en $	Posición en BRL	Posición en EUR	Equivalente en US$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.916.177.483	5.062.896	6.492.698	54.405.925
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.665.424	-	-	113.974
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.034.857.365	-	1.025.790	26.329.489
Préstamos	(91.313)	-	-	(2.231)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(4.036.014.715)	-	(2.085.570)	(100.729.578)
Provisiones	(91.924.798)	-	-	(2.245.683)
	(1.172.330.554)	**5.062.896**	**5.432.918**	**(22.128.104)**

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

	31 de octubre 2022		31 de julio de 2022	
	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	1.466.652	9.120.000	3.586.450	11.840.000
Préstamos a tasa fija	82.036.342	108.514.663	56.280.740	107.758.272
Inversiones temporarias a tasa fija	(10.478.843)	-	(5.031.084)	-
	73.024.351	**117.634.663**	**54.836.106**	**119.598.272**

(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 periodos relevantes, en los niveles del patrimonio o los resultados del Grupo.

Al 31 de octubre 2022 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al peso uruguayo, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en pesos uruguayos descriptas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US$ 1.222.352 en el resultado del período (negativo/positivo de US$ 939.250 al 31 de octubre de 2021).

Al 31 de octubre 2022 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al real, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en reales descriptas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto positivo/negativo de US$ 112.161 en el resultado del período (positivo/negativo de US$ 69.656 al 31 de octubre de 2021).

Al 31 de octubre 2022 si las tasas de interés de los préstamos hubieran sido 10% mayores/menores, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a la posición descripta en Nota 4.1.a.ii, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US$ 75.316 en el resultado del período (negativo/positivo de US$ 82.307 al 31 de octubre de 2021).

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 octubre 2022 y 3 al 31 de julio de 2022), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

	31 de octubre 2022		31 de julio de 2022	
Deudores	US$	%	US$	%
Saldos deudores mayores al 4% - Clientes del exterior	50.392.216	21%	33.935.221	17%
Otros deudores menores al 4%	185.235.325	79%	164.009.433	83%
	235.627.541	**100%**	**197.944.654**	**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 octubre 2022		
Vencimiento	**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**	**Préstamos**	**Total**
2022/2023	136.151.001	83.503.194	219.654.195
2023/2024	666.025	38.210.810	38.876.835
2024/2025	258.977	26.066.155	26.325.132
2025/2026	-	17.919.304	17.919.304
2026/2027	-	12.453.504	12.453.504
2027/2028	-	7.891.979	7.891.979
2028/2029	-	5.716.979	5.716.979
2029/2030	-	3.541.979	3.541.979
2030/2031	-	3.541.979	3.541.979
2031/2032	-	2.291.974	2.291.974
	137.076.003	**201.137.857**	**338.213.860**

	31 de julio de 2022		
Vencimiento	**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**	**Préstamos**	**Total**
2022/2023	159.325.670	59.867.190	219.192.860
2023/2024	661.274	38.636.649	39.297.923
2024/2025	334.253	25.215.127	25.549.380
2025/2026	-	18.300.982	18.300.982
2026/2027	-	10.789.884	10.789.884
2027/2028	-	8.190.355	8.190.355
2028/2029	-	8.035.070	8.035.070
2029/2030	-	3.685.070	3.685.070
2030/2031	-	3.685.070	3.685.070
2031/2032	-	3.060.065	3.060.065
	160.321.197	**179.465.462**	**339.786.659**

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

Al 31 de octubre 2022	**Menos de 1 año**	**Entre 1 y 2 años**	**Entre 2 y 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Préstamos a tasa fija corto plazo	39.797.057	-	-	-	39.797.057
Préstamos a tasa fija largo plazo	32.809.746	36.087.081	46.633.113	9.303.494	124.833.433
Préstamos a tasa variable [1] largo plazo	2.112.209	2.018.140	6.174.746	2.775.758	13.080.853
Préstamo Precio Diferido	11.168.104	2.820.175	8.108.394	12.340.222	34.436.895
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	136.151.001	666.025	258.977	-	137.076.003
	222.038.117	**41.591.421**	**61.175.230**	**24.419.474**	**349.224.241**

Al 31 de julio de 2022	**Menos de 1 año**	**Entre 1 y 2 años**	**Entre 2 y 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Préstamos a tasa fija corto plazo	13.623.777	-	-	-	13.623.777
Préstamos a tasa fija largo plazo	35.931.868	34.555.311	44.534.659	11.306.298	126.328.136
Préstamos a tasa variable [1] largo plazo	4.034.971	3.792.963	5.564.959	3.600.247	16.993.140
Préstamo Precio Diferido	8.463.990	2.996.242	8.614.611	13.110.637	33.185.480
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	159.325.670	661.274	334.253	-	160.321.197
	221.380.276	**42.005.790**	**59.048.482**	**28.017.182**	**350.451.730**

[1] Para la tasa variable se toma la tasa LIBOR a 90 días al 31 de octubre de 2022 y 30 de abril de 2022 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:

	31 de octubre 2022			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Inversiones en acciones	-	-	1.057.274	1.057.274
Titulo deuda subordinada FFIEL	-	1.158.856	-	1.158.856
Obligaciones hipotecarias reajustables	114.889	-	-	114.889
Total activos	**114.889**	**1.158.856**	**1.057.274**	**2.331.019**

	31 de julio de 2022			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Inversiones en acciones	-	-	1.057.274	1.057.274
Titulo deuda subordinada FFIEL	-	1.144.182	-	1.144.182
Obligaciones hipotecarias reajustables	113.974	-	-	113.974
Total activos	**113.974**	**1.144.182**	**1.057.274**	**2.315.430**

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

4.3 Administración de riesgos derivados de efectos de COVID-19

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

Por Decreto 106/22 el gobierno uruguayo declaró el levantamiento de la emergencia sanitaria.

Al 31 de octubre 2022, no se ha detectado un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo. El Grupo continúa monitoreando la evolución de dicha pandemia en los distintos mercados donde participa.

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 2021 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 octubre de 2022	31 de julio de 2022	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
Costo o valuación	481.812.054	475.956.780	453.292.234	447.173.506
Depreciación acumulada	(248.115.708)	(239.204.544)	(215.723.035)	(207.453.795)
Valor neto en libros	**233.696.346**	**236.752.236**	**237.569.199**	**239.719.711**
Inmuebles terrenos y edificios	70.199.059	71.644.977	60.582.483	62.166.804
Vehicul1os	1.762.516	1.921.866	1.811.344	2.012.261
Maquinaria industrial	129.792.766	135.786.777	105.593.514	110.956.000
Mobiliario y equipos	3.113.092	3.310.467	3.045.254	3.356.373
Activos por derecho de uso	1.777.145	2.120.561	1.755.377	2.006.145
Obras en curso	21.972.958	21.967.588	64.781.227	59.193.450
Importaciones en trámite	5.078.810	-	-	28.678
	233.696.346	**236.752.236**	**237.569.199**	**239.719.711**

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 31/07/2021	**100.338.234**	**12.176.090**	**253.102.939**	**18.268.218**	**4.065.897**	**59.193.450**	**28.678**	**447.173.506**
Adiciones	29.342	2.851	43.555	76.308	-	6.075.004	-	6.227.060
Retiros	-	-	(6.400)	(41.868)	-	-	(28.678)	(76.946)
Resultado por conversión	(22.274)	(1.558)	(5.434)	(2.120)	-	-	-	(31.386)
Traslados - Transferencias de obras en curso	-	-	485.677	1.550	-	(487.227)	-	-
Valor 31/10/2021	**100.345.302**	**12.177.383**	**253.620.337**	**18.302.088**	**4.065.897**	**64.781.227**	**-**	**453.292.234**
Adiciones	991.482	331.417	1.465.638	861.264	1.134.261	23.032.312	-	27.838.374
Retiros	(122.274)	-	(1.063.628)	(3.105.201)	(53.611)	-	-	(4.344.714)
Resultado por conversión	(1.579)	(113)	(435)	(159)	-	-	-	(2.286)
Traslados - Transferencias de obras en curso	15.268.370	578.663	49.410.107	(236.017)	-	(65.845.951)	-	(824.828)
Valor 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	157.871	7.557	107.716	67.296	-	7.041.436	5.078.810	12.460.686
Retiros	-	-	(1.000)	(96.399)	-	(6.530.139)	-	(6.627.538)
Resultado por conversión	21.632	1.359	4.757	1.878	-	-	-	29.626
Traslados - Transferencias de obras en curso	-	-	432.058	66.369	-	(505.927)	-	(7.500)
Valor 31/10/2022	**116.660.804**	**13.096.266**	**303.995.550**	**15.861.119**	**5.146.547**	**21.972.958**	**5.078.810**	**481.812.054**

	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 31/07/2021	**38.171.430**	**10.163.829**	**142.146.939**	**14.911.845**	**2.059.752**	-	-	**207.453.795**
Cargo del período	1.601.589	203.583	5.888.523	367.368	250.768	-	-	8.311.831
Retiros	-	-	(3.896)	(20.749)	-	-	-	(24.645)
Resultado por conversión	(10.200)	(1.373)	(4.743)	(1.630)	-	-	-	(17.946)
Depreciación 31/10/2021	**39.762.819**	**10.366.039**	**148.026.823**	**15.256.834**	**2.310.520**	-	-	**215.723.036**
Cargo del período	5.074.406	799.634	20.589.035	1.041.621	769.077	-	-	28.273.975
Retiros	-	-	(950.150)	(3.098.896)	(53.611)	-	-	(4.102.657)
Resultado por conversión	(903)	(189)	(466)	(186)	-	-	-	(1.744)
Traslados - Transferencias de obras en curso	-	-	-	(688.065)	-	-	-	(688.065)
Depreciación 31/07/2022	**44.836.324**	**11.165.484**	**167.665.242**	**12.511.508**	**3.025.986**	-	-	**239.204.544**
Cargo del período	1.615.448	168.907	6.534.146	284.782	343.416	-	-	8.944.699
Retiros	-	-	(1.000)	(47.322)	-	-	-	(48.322)
Resultado por conversión	9.973	1.359	4.396	1.559	-	-	-	17.287
Traslados	-	-	-	(2.500)	-	-	-	(2.500)
Depreciación 31/10/2022	**46.461.745**	**11.333.750**	**174.202.784**	**12.748.027**	**3.369.402**	-	-	**248.115.708**

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso al 31 de octubre de 2022 y al 31 de julio de 2022 corresponde en su totalidad a Inmuebles. El cargo por depreciaciones al 31 de octubre de 2022 y al 31 de octubre de 2021 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 periodos 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 octubre 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	70.199.059	70.199.059
Maquinaria industrial	-	-	129.792.766	129.792.766
Total	-	-	**199.991.825**	**199.991.825**

Propiedades, planta y equipo	31 de julio de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	71.644.977	71.644.977
Maquinaria industrial	-	-	135.786.777	135.786.777
Total	-	-	**207.431.754**	**207.431.754**

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 octubre 2022	31 de julio de 2022	
Inmuebles, terrenos y edificios	70.199.059	71.644.977	Terrenos – M2 / Hectárea Edificios – M2 construido
Maquinaria industrial	129.792.766	135.786.777	Costo de reposición
Total	**199.991.825**	**207.431.754**	

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 periodo.

	Inmuebles terrenos y edificios	Maquinaria industrial	Total
Valor neto 31/07/2021	**62.166.804**	**110.956.000**	**173.122.804**
Adiciones	29.342	43.555	72.897
Retiros	-	(2.504)	(2.504)
Depreciaciones del periodo	(1.601.589)	(5.888.523)	(7.490.112)
Traslados – Transferencias de obras en curso	-	485.677	485.677
Resultado por conversión	(12.074)	(691)	(12.765)
Valor neto 31/10/2021	**60.582.483**	**105.593.514**	**166.175.997**
Adiciones	991.482	1.485.638	2.477.120
Retiros	(122.274)	(113.478)	(235.752)
Depreciaciones del periodo	(5.074.408)	(20.589.035)	(25.663.443)
Traslados - Transferencias de obras en curso	15.268.370	49.410.107	64.678.477
Resultado por conversión	(676)	31	(645)
Valor neto 31/07/2022	**71.644.977**	**135.786.777**	**207.431.754**
Adiciones	157.871	107.716	265.587
Depreciaciones del periodo	(1.615.448)	(6.534.146)	(8.149.594)
Traslados - Transferencias de obras en curso	-	432.058	432.058
Resultado por conversión	11.659	361	12.020
Valor neto 31/10/2022	**70.199.059**	**129.792.766**	**199.991.825**

6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US$ 4.390.201 al 31 de octubre 2022 (US$ 3.889.918 al 31 de julio de 2022) (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 periodo finalizado al 31 de octubre 2022 y el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2022, no se activaron costos financieros.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

	31 de octubre de 2022	31 de julio de 2022	31 de octubre de 2021	31 de julio de 2021
Costo o valuación	2.346.658	2.339.158	1.514.330	1.514.330
Deterioro	(1.355.966)	(1.342.830)	(614.731)	(614.731)
Valor neto en libros	**990.692**	**996.328**	**899.599**	**899.599**

7.2 Evolución

	Patentes, marcas y licencias
Valor neto al 31/07/2021	**899.599**
Crédito por recupero	-
Resultado por conversión	-
Valor neto al 31/10/2021	**899.599**
Cargo del período	(40.034)
Traslados	136.763
Resultado por conversión	-
Valor neto al 31/07/2022	**996.328**
Cargo del período	(10.636)
Traslados	5.000
Resultado por conversión	-
Valor neto al 31/10/2022	**990.692**

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 octubre de 2022	31 de julio de 2022
Titulo deuda subordinada FFIEL	1.158.856	1.144.182
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	114.889	113.974
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.024.623	1.024.623
Conabia S.A.	32.651	32.651
	2.331.019	**2.315.430**

9. EXISTENCIAS

9.1 Composición

	31 de octubre 2022		31 de julio de 2022	
	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	177.173.519	1.031.648	153.877.797	100.048
Materiales y suministros	3.430.935	11.868.644	2.966.512	13.196.358
Mercadería de reventa	29.912.701	710.942	24.016.342	710.942
Productos en proceso	15.224.882	-	15.152.477	-
Material de envasado	7.479.073	1.566.574	8.394.400	1.371.927
Materias primas	10.330.554	630.017	11.288.133	695.599
Envases retornables	-	3.149.477	-	3.016.836
Importaciones en trámite	1.908.011	-	1.690.975	-
Provisión por deterioro (Nota 9.2)	(13.047.412)	(12.929.506)	(12.347.720)	(14.075.549)
Otros	156.908	-	143.959	-
	232.569.171	**6.027.796**	**205.182.875**	**5.016.161**

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporaria en el marco de lo establecido por la Ley Nº 18.184, por un importe total de US$ 8.255.451 al 31 de octubre 2022 (US$ 7.148.987 6.536.660 al 31 de julio de 2022).

9.2 Provisión por deterioro

	Saldo al 31 de julio de 2022	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de octubre 2022
Provisión por deterioro	26.423.269	-	(446.351)	25.976.918

	Saldo al 31 de julio de 2021	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2022
Provisión por deterioro	17.255.377	(50.223)	9.218.115	26.423.269

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 octubre 2022				
Activos	**A costo amortizado**	**A valor razonable con cambio en resultados**	**Subtotal financieros**	**Activos/ Pasivos no financieros**	**Total**
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	2.331.019	2.331.019	-	2.331.019
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	327.352.517	-	327.352.517	34.827.448	362.179.965
Inversiones temporarias	10.478.843	-	10.478.843	-	10.478.843
Efectivo y equivalentes de efectivo	31.540.879	-	31.540.879	-	31.540.879
Total	**369.372.239**	**2.331.019**	**371.703.258**	**34.827.448**	**406.530.706**

Pasivos	**A costo amortizado**	**A valor razonable con cambio en resultados**	**Subtotal financieros**	**Activos/ Pasivos no financieros**	**Total**
Préstamos	201.137.857	-	201.137.857	-	201.137.857
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	137.094.657	-	137.094.657	16.710.693	153.805.350
Total	**338.232.514**	**-**	**338.232.514**	**16.710.693**	**354.943.207**

	31 de julio de 2022				
Activos	**A costo amortizado**	**A valor razonable con cambio en resultados**	**Subtotal financieros**	**Activos/ Pasivos no financieros**	**Total**
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	2.315.430	2.315.430	-	2.315.430
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	274.086.796	-	274.086.796	31.709.276	305.796.072
Inversiones temporarias	5.031.084	-	5.031.084	-	5.031.084
Efectivo y equivalentes de efectivo	87.785.470	-	87.785.470	-	87.785.470
Total	**366.903.350**	**2.315.430**	**369.218.780**	**31.709.276**	**400.928.056**

Pasivos	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Préstamos	179.465.462	-	179.465.462	-	179.465.462
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	160.337.794	-	160.337.794	24.484.502	184.822.296
Total	**339.803.256**	**-**	**339.803.256**	**24.484.502**	**364.287.758**

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 octubre 2022	31 de julio de 2022
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	46.788.256	5.562.340
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	164.661.975	167.836.290
Clientes existentes con incumplimientos en el pasado	24.177.310	24.546.024
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	**235.627.541**	**197.944.654**
Efectivo y equivalentes de efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	15.017.839	8.071.746
AA+	18.497.007	-
A-	32.805	1.022.421
Baa2	-	27.983.646
Baa3	-	41.444.077
BBB	3.182.714	2.878.635
BBB+	4.292.316	10.258.806
BB	566	-
CCC	-	5.388
Sin calificación	159.892	499.661
	41.183.139	**92.164.380**

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

11.1 Composición

	31 de octubre 2022		31 de julio de 2022	
	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)	141.841.984	-	101.397.968	-
Créditos simples por ventas plaza	67.450.940	3.016.920	63.104.541	3.016.501
Cartas de crédito	13.088.754	-	18.936.866	-
Créditos documentados	9.165.193	1.063.750	10.433.500	1.055.278
Remitentes de leche (Notas 11.2 y 28)	122.135.134	-	105.161.955	-
Devolución de impuestos indirectos	14.949.319	-	14.043.370	-
Anticipos a proveedores	8.508.890	4.390.201	8.453.620	3.889.918
Créditos fiscales	6.622.049	-	4.942.237	-
Créditos ajenos al giro	542.642	-	135.813	-
Adelantos al personal	61.119	3.747	94.200	4.145
Partes relacionadas	138	-	-	-
Impuesto Diferido (Nota 20)	-	292.123	-	281.786
Instrumentos financieros derivados	-	-	383.160	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	(35.079.123)	(300.337)	(33.121.256)	(287.254)
Diversos	4.122.699	303.823	3.579.137	290.587
	353.409.738	**8.770.227**	**297.545.111**	**8.250.961**

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 3,04% al 31 de octubre 2022 (2,76% al 31 de julio de 2022), dentro del nivel 2 de jerarquía.

11.2 Remitentes de leche

Período finalizado el 31 de octubre 2022

Incluye US$ 116.320.124 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 90.476, N° 90.531, N° 90.597, N° 90.670, N° 90.772, N° 90.777, N° 90.778, N° 90.830, N° 90.924, N° 90.988, N° 91.046, N° 91.141, N° 91.188, N° 91.245 y N° 91.326. La Asamblea anual celebrada el día 22 de noviembre de 2022 resolvió aplicar resultados acumulados por U$S 94.709.882 a cancelar estos saldos adeudados por prima socio cooperario.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2022

Incluye US$ 94.709.882 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 90.476, N° 90.531, N° 90.597, N° 90.670, N° 90.772, N° 90.777, N° 90.778, N° 90.830, N° 90.924, N° 90.988, N° 91.046, N° 91.141, N° 91.188. La Asamblea anual celebrada el día 22 de noviembre de 2022 resolvió aplicar resultados acumulados por US$ 94.709.882 a cancelar estos saldos adeudados por prima socio cooperario.

11.3 Créditos por exportación

El saldo de Créditos por exportación al 31 de octubre 2022 incluye saldos netos a cobrar por US$ 21.708.830 (US$ 21.708.830 al 31 de julio de 2022) con entidades estatales de la República Bolivariana de Venezuela. Dichas entidades presentan atrasos mayores al año en el cumplimiento de sus obligaciones de pago desde el ejercicio finalizado al 31 de julio de 2016, encontrándose estos saldos totalmente provisionados.

Al 31 de octubre 2022 CONAPROLE ha decidido iniciar un proceso de recupero judicial de lo adeudado.

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

11.4 Análisis de antigüedad

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

	31 de octubre 2022	31 de julio de 2022
0-30 días vencidos	18.874.920	14.350.765
30-90 días vencidos	7.257.148	2.553.040
Más de 90 días vencidos	567.724	1.015.234
	26.699.792	**17.919.039**

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

	31 de octubre 2022	31 de julio de 2022
0-30 días vencidos	1.140.835	24.405
30-90 días vencidos	665.822	1.413.582
Más de 90 días vencidos	29.381.458	28.568.266
	31.188.115	**30.006.253**

11.5 Provisión para créditos deteriorados

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

	Saldo al 31 de julio de 2022	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio / Resultado por conversión	Saldo al 31 de octubre 2022
Provisión para créditos deteriorados	33.408.510	-	1.928.181	42.769	35.379.460

	Saldo al 31 de julio de 2021	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio / Resultado por conversión	Saldo al 31 de julio de 2022
Provisión para créditos deteriorados	36.837.902	-	(3.567.331)	137.939	33.408.510

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

Al 31 de octubre 2022	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	97.783.749	12.253.808	3.614.227	1.161.457	27.028.743	141.841.984
Tasa de pérdida esperada	3,93%	9,13%	2,35%	0,05%	99,89%	-
Créditos simples por ventas plaza	58.213.094	7.742.799	2.650.694	386.984	1.474.289	70.467.860
Tasa de pérdida esperada	0,58%	0,27%	2,67%	103,48%	98,64%	-
Créditos documentados	10.094.280	9.620	109.104	-	15.939	10.228.943
Cartas de crédito	13.088.754	-	-	-	-	13.088.754
Tasa de pérdida esperada	-	-	91,90%	-	99,99%	-
Otras cuentas por cobrar	125.664.193	9.528	504	-	1.430.211	127.104.436
Tasa de pérdida esperada	0,01%	3,00%	13,10%	-	63,74%	-
Total previsión créditos deteriorados	**4.191.345**	**1.140.835**	**264.779**	**401.043**	**29.381.458**	**35.379.460**

Al 31 de julio de 2022	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	67.688.527	6.456.386	(1.869.788)	2.801.692	26.321.151	101.397.968
Tasa de pérdida esperada	4,52%	0,01%	0,91%	24,71%	99,89%	-
Créditos simples por ventas plaza	53.958.074	7.896.965	2.337.271	571.295	1.357.437	66.121.042
Tasa de pérdida esperada	0,64%	0,29%	4,97%	89,32%	100,00%	-
Créditos documentados	11.364.703	-	108.235	-	15.840	11.488.778
Cartas de crédito	18.936.866	-	-	-	-	18.936.866
Tasa de pérdida esperada	-	-	100,00%	-	100,00%	-
Otras cuentas por cobrar	107.238.684	21.819	333	17.584	1.889.072	109.167.492
Tasa de pérdida esperada	-	3,00%	13,21%	19,83%	47,81%	-
Total previsión créditos deteriorados	**3.402.257**	**24.405**	**207.435**	**1.206.147**	**28.568.266**	**33.408.510**

12. INVERSIONES TEMPORARIAS

	31 de octubre 2022	31 de julio de 2022
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses (Nota 12.1)	10.379.884	5.011.792
Intereses a cobrar	98.959	19.292
	10.478.843	**5.031.084**

12.1 Inversiones temporarias en dólares estadounidenses

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. El plazo de estas inversiones es de 1 a 149 días (149 días al 31 de julio de 2022).

13. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de octubre 2022	31 de julio de 2022
Bancos	22.117.789	45.865.864
Caja	836.583	652.174
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	8.586.507	41.267.432
	31.540.879	**87.785.470**

14. APORTES

	31 de octubre 2022	31 de julio de 2022
Aportes iniciales (Nota 14.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 14.2)	105.655.753	102.836.686
Reexpresión monetaria (Nota 14.3)	6.182.205	6.182.205
	113.102.502	**110.283.435**

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 Nº 68.974). Su objetivo es financiar inversiones de CONAPROLE con el fin de incrementar la valorización de la leche. Este Fondo no se devuelve directamente a los productores, sino que en función de los resultados obtenidos por CONAPROLE, se disponen distribuciones a productores en función de la participación de los socios cooperarios en dicho Fondo. Para la generación de este Fondo se retiene, en general, el 1,5% de las liquidaciones por remisiones de leche (Nota 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 2022) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 18.

16. OTRAS RESERVAS

	31 de octubre 2022	31 de julio de 2022
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)	(3.700.219)	(3.857.077)
	41.998.991	**41.842.133**

16.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

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

16.2 Resultado por conversión subsidiarias

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

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

17.1 Composición

	31 de octubre 2022		31 de julio de 2022	
	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	57.684.747	-	63.095.641	-
Remitentes de leche (Notas 17.2 y 28)	44.501.452	-	52.313.374	-
Proveedores por importaciones	17.322.127	293.759	22.128.171	293.757
Retenciones a productores	11.130.589	-	11.162.800	-
Documentos a pagar	3.104.046	-	9.206.324	-
Provisión por remuneraciones	4.753.352	-	10.007.143	-
Anticipos recibidos de clientes	3.662.695	-	3.633.865	-
Cargas sociales a pagar	3.292.124	-	2.741.282	-
Remuneraciones a pagar	2.122.415	-	5.820.029	-
Impuesto diferido (Nota 20)	-	467.714	-	467.714
Impuestos a pagar	1.838.605	6.031	1.258.021	-
Retenciones al personal	573.788	-	538.340	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 17.3)	1.169.615	643.866	1.437.468	718.367
Instrumentos financieros derivados (Nota 17.4)	1.238.425	-	-	-
	152.393.980	**1.411.370**	**183.342.458**	**1.479.838**

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 3,04% al 31 de octubre 2022 (2,76% al 31 de julio de 2022), 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.

	31 de octubre 2022	31 de julio de 2022
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año	1.169.615	1.437.468
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 2 a 3 años	643.866	718.367
	1.813.481	**2.155.835**

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

	31 de octubre 2022	31 de octubre de 2021
Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)	18.932	11.825
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Costo de ventas)	11.227	9.807
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Gastos de administración y ventas)	121.632	98.560
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de administración y ventas)	190	274
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de administración y ventas)	9.342	11.491

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos del período son de US$ 529.966 al 31 de octubre 2022 (US$ 383.382 al 31 de octubre de 2021).

17.4 Instrumentos financieros derivados

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2022 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US$ 92,3, equivalentes a mill. BRL 488,2 y por un valor nominal de mill. BRL 9,5, equivalente a mill. US$ 1,8. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US$ 19,5, equivalentes a mill. BRL 105,9 y mill. RUB 14,8.

Durante el período finalizado el 31 de octubre de 2022 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US$ 15,3, equivalentes a mill. BRL 82,1. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US$ 1,2, equivalentes a mill. BRL 6,6.

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 2022 se firmaron 35 contratos SWAP para recibir precio fijo de leche en polvo a cambio de variable con Banco ITAU Uruguay S.A. por un total de 3.300 toneladas.

Durante el período finalizado el 31 de octubre de 2022 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.

18. PRÉSTAMOS

18.1 Composición

	31 de octubre 2022		31 de julio de 2022	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Préstamos bancarios	54.613.244	70.618.146	30.444.443	74.128.095
Obligaciones negociables	17.721.846	26.388.705	20.958.757	23.554.546
Préstamo Precio Diferido	11.168.104	20.627.812	8.463.990	21.915.631
	83.503.194	**117.634.663**	**59.867.190**	**119.598.272**

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	31 de octubre 2022			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	2.178.480	13.680.000	15.858.480
BID Invest (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	1.466.852	9.120.000	10.586.852
Otros préstamos (Notas 18.1.2 y 18.2)	37.618.495	13.349.417	47.818.146	98.786.058
Obligaciones negociables (Nota 18.1.3)	-	17.721.846	26.388.705	44.110.551
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	-	11.168.104	20.627.812	31.795.916
	37.618.495	**45.884.699**	**117.634.663**	**201.137.857**

	31 de julio de 2022			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	2.310.870	14.760.000	17.070.870
BID Invest (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	1.559.072	9.840.000	11.399.072
Otros préstamos (Notas 18.1.2 y 18.2)	13.105.170	13.469.331	49.528.095	76.102.596
Obligaciones negociables (Nota 18.1.3)	-	20.958.757	23.554.546	44.513.303
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	-	8.463.990	21.915.631	30.379.621
	13.105.170	**46.762.020**	**119.598.272**	**179.465.462**

18.1.1 International Finance Corporation y BID Invest

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

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

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

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

a) IFC

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Abril 2020	18.000.000	-	18.000.000
Abril 2022	-	1.080.000	16.920.000
Octubre 2022	-	1.080.000	15.840.000

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

18.1.2 Otros préstamos

Al 31 de octubre 2022 y 31 de julio de 2022 incluye préstamos contraídos con Santander, Banco de la República Oriental del Uruguay 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
Octubre 2022	-	-	13.446.836

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
Octubre 2022	-	-	11.769.800

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
Octubre 2022	-	-	10.000.000

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 octubre de 2022 se habían emitido obligaciones negociables por US$ 70.246.553 (US$ 70.246.553 al 31 de julio de 2022) de las cuales quedan en circulación US$ 3.233.437 (US$ 6.837.057 al 31 de julio de 2022) 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 2022).

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 octubre de 2022 se habían emitido obligaciones negociables por US$ 78.785.879 (US$ 78.785.879 al 31 de julio de 2022) de las cuales quedan en circulación US$ 35.596.174 (US$ 37.395.859 al 31 de julio de 2022) 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 2022).

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 realizó una emisión, por un plazo de 5 años con pago de interés semestrales. La emisión fue por un total de US$ 4.948.763 a una tasa variable incremental del 3% al 5% anual.

La porción corriente de obligaciones negociables de largo plazo incluye US$ 7.683.068 (US$ 5.558.990 al 31 de julio de 2022), que corresponden a obligaciones con opción de cancelación anticipada. Se ha adoptado un supuesto conservador de que se ejerce el 100% de las mismas. Según datos históricos, para las emisiones realizadas, en ningún caso el ejercicio de las mismas superó el 7,5% de las opciones posibles y su promedio es en torno al 2,5%.

18.1.4 Préstamo Precio Diferido

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

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

	31 de octubre 2022	31 de julio de 2022
Saldo al inicio	30.379.621	26.214.055
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 28.3)	2.726.510	8.463.990
Intereses	201.314	739.284
Pagos (Nota 28.3)	(1.488.197)	(5.039.501)
Transferencias	(23.332)	1.793
Saldo al cierre	**31.795.916**	**30.379.621**

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.

Más allá de lo descrito anteriormente, al 31 de octubre de 2022 y 31 de julio de 2022 CONAPROLE se encuentra en cumplimiento de todos los ratios y obligaciones contractuales requeridos por las referidas instituciones financieras.

18.3 Detalle de vencimientos y tasas

Vencimiento de préstamos	31 de octubre 2022 Deuda nominada en US$	Tasa Promedio
2022/2023	83.503.194	2,68%
2023/2024	38.210.810	2,89%
2024/2025	26.066.155	2,97%
2025/2026	17.919.304	3,25%
2026/2027	12.453.504	3,92%
2027/2028	7.891.979	3,61%
2028/2029	5.716.979	3,30%
2029/2030	3.541.979	2,62%
2030/2031	3.541.979	2,56%
2031/2032	2.291.974	2,56%
	201.137.857	

Vencimiento de préstamos	31 de julio de 2022 Deuda nominada en US$	Tasa Promedio
2022/2023	59.867.190	2,78%
2023/2024	38.636.649	2,68%
2024/2025	25.215.127	2,68%
2025/2026	18.300.982	2,62%
2026/2027	10.789.884	3,22%
2027/2028	8.190.355	2,94%
2028/2029	8.035.070	2,94%
2029/2030	3.685.070	2,62%
2030/2031	3.685.070	2,56%
2031/2032	3.060.065	2,56%
	179.465.462	

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 octubre 2022	31 de julio de 2022	31 de octubre 2022	31 de julio de 2022
Préstamos largo plazo	117.634.663	119.598.272	118.167.056	119.648.862
	117.634.663	**119.598.272**	**118.167.056**	**119.648.862**

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 3,04% al 31 de octubre 2022 (2,76% al 31 de julio de 2022), 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 Nº 1 - Magallanes 1871 y Nueva York 1626 -1630 - 1634 -1648 y Prolesa - La Paz 1327), Florida (Planta Nº 7), San Carlos (Planta Nº 10), San Ramón (Planta Nº 9), Tarariras (Planta Nº 5);

b) Solidaria de los Directores de CONAPROLE frente al BROU;

c) Prendaria sobre el equipamiento de las plantas industriales ubicadas en: San Ramón (Planta Nº 9), Rincón del Pino (Planta Nº 11), San Carlos (Planta Nº 10), Rivera (Planta Nº 14), Florida (Planta Nº 7).

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

a) Prendaria sobre:

- el equipamiento de Villa Rodriguez (Planta Nº 8);
- varias marcas propiedad de CONAPROLE;

b) Fianza solidaria: Productores de Leche S.A. Cerealín S.A. y Conapac S.A.

El monto total de bienes otorgados en garantía es de US$ 96.850.624. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

(iii) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 31 de octubre 2022 CONAPROLE había garantizado préstamos a productores otorgados por instituciones bancarias en el marco del Fideicomiso para el Financiamiento de la Inversión de Establecimientos Lecheros (FFIEL) por US$ 2.456.122 (US$ 2.456.122 al 31 de julio de 2022). 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:

	31 de octubre 2022	31 de julio de 2022
Saldo al inicio	179.465.462	159.429.485
Incrementos de préstamos en efectivo [1]	50.232.631	195.566.246
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	2.726.510	8.463.990
Cancelaciones	(31.248.331)	(184.433.014)
Intereses perdidos (Nota 25)	1.427.237	4.830.635
Intereses pagados	(1.465.248)	(4.426.733)
Otros	(404)	34.853
Saldo al final	**201.137.857**	**179.465.462**

[1] Corresponde al incremento de préstamos brutos en efectivo del período. El monto de incrementos de préstamos en efectivo que se muestra en el Estado de flujos de efectivo incluye el monto de incrementos brutos y la constitución de inversiones temporarias con vencimiento original mayor a 3 meses de US$ 5.004.386 (constitución de US$ 5.444.424 al 31 de julio de 2022).

19. PROVISIONES

19.1 Composición

	31 de octubre 2022		31 de julio de 2022	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Litigios (Nota 19.3)	16.786.732	-	16.838.095	5.769
Beneficios al personal	2.403.729	-	2.037.516	-
Reembolsos (Nota 19.2)	3.985.125	-	3.402.222	-
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 19.4)	187.022	-	168.400	-
	23.362.608	**-**	**22.446.233**	**5.769**

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 el Grupo.

CONAPROLE se encuentra en litigio contra un ex distribuidor en Brasil, DNF Serviços Administrativos Ltda. – ME, por saldos a cobrar por un importe de R$ 1.959.628 (equivalentes a US$ 372.808 y que actualizados se estiman en US$ 3,0 millones), correspondiente a créditos no cobrados. A la fecha, luego de agotada una primera instancia de remate sin haberse obtenido ofertas, se está a la espera de la fijación de una nueva fecha.

Adicionalmente, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME inició en el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2010, una demanda judicial a CONAPROLE do Brasil Com. Imp. e Exp. Eireli. y a CONAPROLE por un importe de R$ 12.496.808 (equivalentes a US$ 2.377.446), correspondiente a la cobranza de comisiones impagas.

Con fecha 28 de marzo de 2014, se emitió una sentencia en primera instancia que dispuso el pago del monto reclamado más reajustes y costos (estimado en un total de US$ 24,4 millones).

Con fecha 25 de agosto de 2014, CONAPROLE interpuso el recurso de apelación. Con fecha 7 de noviembre de 2016, el Tribunal de apelaciones aprobó la revocación de la sentencia de primera instancia en favor de CONAPROLE, enviando el caso nuevamente a primera instancia para la realización de las actividades periciales correspondientes. Con fecha 9 de diciembre de 2019 fue emitido informe pericial el cual fue impugnado con fecha 20 de enero de 2020. Con fecha 9 de febrero de 2021, el Juez determinó la realización de una nueva pericia, la cual se encuentra en curso.

Dentro del saldo se incluye también una provisión por la estimación de desembolsos a ser realizados por CONAPROLE do Brasil Com. Imp e Exp. Eireli. por un proceso administrativo iniciado por el Gobierno de Brasil. El mismo se encuentra en proceso de revisión final por las autoridades correspondientes.

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

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 2022	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por conversión	Saldo al 31 de octubre 2022
Litigios	16.843.864	-	(57.132)	-	16.786.732
Beneficios al personal	2.037.516	(1.963)	368.176	-	2.403.729
Reembolsos	3.402.222	(28.684)	611.587	-	3.985.125
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	168.400	-	18.622	-	187.022
	22.452.002	**(30.647)**	**941.253**	**-**	**23.362.608**

	Saldo al 31 de julio de 2021	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por conversión	Saldo al 31 de julio de 2022
Litigios	15.063.223	-	1.789.675	(9.034)	16.843.864
Beneficios al personal	2.320.571	(1.052.132)	769.077	-	2.037.516
Reembolsos	4.788.485	(680.301)	(705.962)	-	3.402.222
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	153.966	-	14.434	-	168.400
	22.326.245	**(1.732.433)**	**1.867.224**	**(9.034)**	**22.452.002**

20. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	31 de octubre 2022	31 de julio de 2022
Impuesto diferido- activo		
Provisión créditos deteriorados	237.313	226.976
Existencias	54.810	54.810
Total Activo (Nota 11)	292.123	281.786
Impuesto diferido- pasivo		
Propiedades, planta y equipo	467.714	467.714
Total Pasivo (Nota 17)	467.714	467.714
Saldo neto de Impuesto diferido	**(175.591)**	**(185.928)**

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

	Provisión créditos deteriorados	Existencias	Propiedades, planta y equipo	Total
Al 31 de julio de 2021	**289.247**	**(49.274)**	**(782.839)**	**(542.866)**
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	-	(806)	-	(806)
Resultado por conversión	(14.298)	-	-	(14.298)
Al 31 de octubre de 2021	**274.949**	**(50.080)**	**(782.839)**	**(557.970)**
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	(48.380)	104.890	315.125	371.635
Resultado por conversión	407	-	-	407
Al 31 de julio de 2022	**226.976**	**54.810**	**(467.714)**	**(185.928)**
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	-	-	-	-
Resultado por conversión	10.337	-	-	10.337
Al 31 de octubre de 2022	**237.313**	**54.810**	**(467.714)**	**(175.591)**

21. INGRESOS

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

Mercado	31 de octubre 2022	31 de octubre de 2021
Mercado interno	147.711.875	121.646.687
Mercado externo	182.660.771	176.038.823
	330.372.646	**297.685.510**

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

Continente	31 de octubre 2022	31 de octubre de 2021
América	93.863.825	30.690.561
África	36.372.651	69.214.128
Asia	52.424.295	76.134.134
	182.660.771	**176.038.823**

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

Periodo finalizado el 31 de octubre 2022

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Leche y crema (Nota 28.3)	153.683.412	-	153.683.412
Mercadería de reventa	29.740.338	-	29.740.338
Materias primas varias	25.771.810	-	25.771.810
Retribuciones personales	12.546.290	5.532.454	18.078.744
Fletes internos	7.546.714	3.391.211	10.937.925
Depreciaciones (1)	7.271.073	741.934	8.013.007
Electricidad, agua y combustibles	7.885.096	116.930	8.002.026
Cargas sociales	5.359.296	1.976.390	7.335.686
Gastos varios	3.170.970	3.969.375	7.140.345
Material de envasado	5.741.923	6.346	5.748.269
Servicios de terceros	1.946.767	3.660.361	5.607.128
Gastos de exportaciones	-	3.806.729	3.806.729
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.6)	-	1.928.181	1.928.181
Desvalorización, pérdidas y muestras	1.656.398	(22.293)	1.634.105
Publicidad	6.057	1.619.003	1.625.060
Reparación y Mantenimiento	2.432.517	(1.256.382)	1.176.135
Arrendamientos	87.316	820.298	907.614
Impuestos	149.971	568.647	718.618
Seguros	32.579	246.762	279.341
	265.028.527	**27.105.946**	**292.134.473**

(1) Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles por US$ 8.955.335 (Nota 6.2 y 7.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del periodo por US$ 942.328.

Periodo finalizado el 31 de octubre de 2021

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Leche y crema (Nota 28.3)	119.888.095	-	119.888.095
Mercadería de reventa	34.416.329	-	34.416.329
Materias primas varias	17.704.154	-	17.704.154
Retribuciones personales	10.179.501	4.909.037	15.088.538
Fletes internos	6.890.246	1.924.398	8.814.644
Depreciaciones [1]	6.717.585	1.072.335	7.789.920
Cargas sociales	4.491.825	2.756.001	7.247.826
Electricidad, agua y combustibles	6.545.679	195.994	6.741.673
Material de envasado	5.976.563	5.385	5.981.948
Gastos varios	2.571.144	2.974.296	5.545.440
Servicios de terceros	2.062.834	3.468.120	5.530.954
Gastos de exportaciones	-	4.369.339	4.369.339
Reparación y Mantenimiento	2.602.808	74.438	2.677.246
Publicidad	600	1.509.877	1.510.477
Desvalorización, pérdidas y muestras	754.473	670.709	1.425.182
Arrendamientos	104.364	814.099	918.463
Impuestos	117.873	501.681	619.554
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	-	546.769	546.769
Seguros	13.016	207.174	220.190
	221.037.089	**25.999.652**	**247.036.741**

[1] Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US$ 8.311.831 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del periodo por US$ 521.911.

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	31 de octubre 2022	31 de octubre de 2021
Ingresos no operativos	521.972	89.180
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	-	6.654
Otros	(4.133)	42.365
	517.839	**138.199**

24. INGRESOS FINANCIEROS

	31 de octubre 2022	31 de octubre de 2021
Descuentos obtenidos	90.155	102.024
Intereses ganados	365.981	285.288
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	1.447.198
Otros ingresos financieros	81.084	-
Diferencia de cambio ganada neta	677.402	-
	1.214.622	**1.834.510**

25. EGRESOS FINANCIEROS

	31 de octubre 2022	31 de octubre de 2021
Intereses perdidos	(1.427.237)	(1.227.096)
Comisiones bancarias	(164.642)	(177.924)
Multas y recargos	(4.817)	(657)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(1.282.823)	-
Diferencia de cambio perdida neta	-	(1.281.589)
Otros egresos financieros	(684.421)	(342.385)
	(3.563.940)	**(3.029.651)**

26. IMPUESTO A LA RENTA

	31 de octubre 2022	31 de octubre de 2021
Impuesto a la renta corriente	(9.619)	120.108
Impuesto diferido	-	(806)
Pérdida neta por impuesto a la renta	**(9.619)**	**119.302**

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

	31 de octubre 2022	31 de octubre de 2021
Impuesto calculado a las tasas aplicables	486.587	489.545
Efecto en el impuesto de:		
Resultados no sujetos a impuestos	(476.968)	(608.847)
Ganancia/(Pérdida)	**9.619**	**(119.302)**

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

27.1 Inversiones comprometidas

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

27.2 Valores recibidos en garantía

	31 de octubre 2022	31 de julio de 2022
Valores recibidos en garantía	136.055.463	130.831.300
Otros	2.640.644	1.773.022
	138.696.107	**132.604.322**

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 julio de 2022 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US$ 3.512.551.

Al 31 de octubre de 2022 CONAPROLE había avalado vales en instituciones financieras de plaza correspondientes a PROLESA y Conapac S.A. por US$ 63.060.583 (US$ 37.960.779 al 31 de julio de 2022).

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

		31 de octubre 2022	31 de julio de 2022
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 11)	Otras partes relacionadas	26.065.197	22.993.147
		26.065.197	**22.993.147**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17)	Otras partes relacionadas	10.185.262	13.024.302
		10.185.262	**13.024.302**

28.2 Transacciones con partes relacionadas

		31 de octubre 2022	31 de octubre de 2021
Compras de bienes o servicios	Otras partes relacionadas	(43.300.313)	(23.493.969)
		(43.300.313)	**(23.493.969)**

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

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.

	31 de octubre 2022	31 de octubre de 2021
Compras de leche reconocidas en el Costo de ventas (Nota 22.1)	(153.683.412)	(119.888.095)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 11.2)	(21.610.242)	(33.022.168)
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 18.1.4)	1.238.313	1.318.015
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 14.2)	2.819.067	2.457.630
Total desembolsos	**(171.236.274)**	**(149.134.618)**

29. HECHOS POSTERIORES

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