



Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

**Informe dirigido al Directorio referente a la
Revisión de los Estados Financieros Intermedios
Individuales por el período de seis meses
finalizado el 31 de enero de 2023**

KPMG

30 de marzo de 2023

Este informe contiene 55 páginas

Contenido

Informe de los auditores independientes sobre la revisión de los estados financieros intermedios individuales	3
Estado intermedio individual de posición financiera al 31 de enero de 2023	5
Estado intermedio individual de ganancia y pérdidas por el período finalizado el 31 de enero de 2023	6
Estado intermedio individual de resultados integrales por el período finalizado el 31 de enero de 2023	7
Estado intermedio individual de cambios en el patrimonio por el período finalizado el 31 de enero de 2023	8
Estado intermedio individual de flujos de efectivo por el período finalizado el 31 de enero de 2023	9
Notas a los estados financieros intermedios individuales por el período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2023	10

—•—



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

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

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

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros intermedios individuales adjuntos de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE), los que comprenden el estado de posición financiera individual al 31 de enero de 2023, los estados individuales de pérdidas y ganancias, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas. La Dirección es responsable por la preparación razonable de estos estados financieros individuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios individuales con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

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

Bases para la conclusión calificada

3. Según se describe en las Notas 1.c y 8 a los presentes estados financieros intermedios individuales, CONAPROLE posee inversiones en subsidiarias. Al 31 de enero de 2023 las inversiones correspondientes a la participación accionaria en Conadis S.A., CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda, Leben Representacoes Comerciais Ltda., Etinor S.A. y Trading Cheese Inc.

totalizan saldos pasivos netos por US\$ 6.167.783 y resultados por US\$ 6.505.102 pérdida (activos netos por US\$ 306.406 y US\$ 1.262.982 ganancia, respectivamente, al 31 de julio de 2022). No se dispone de estados financieros auditados o revisados al 31 de enero de 2023 y al 31 de enero de 2022, y no nos ha sido posible aplicar procedimientos de revisión alternativos sobre los mismos a efectos de concluir sobre la razonabilidad de los saldos contabilizados. En consecuencia, no nos es posible concluir si podrían ser necesarios ajustes sobre los referidos saldos.

Conclusión calificada

4. Basados en nuestra revisión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 3, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios individuales adjuntos no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera de CONAPROLE al 31 de enero de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis – Estados financieros intermedios no consolidados

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

Montevideo, 30 de marzo de 2023

KPMG



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



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

Estado intermedio individual de posición financiera al 31 de enero de 2023
(dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31 de enero de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	208.006.006	213.370.314
Activos intangibles	7	903.220	895.573
Inversiones en subsidiarias	8	17.927.193	19.448.753
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	9	2.351.417	2.315.430
Existencias	10	6.721.038	4.185.600
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	5.310.522	4.949.341
Total del activo no corriente		<u>241.219.396</u>	<u>245.165.011</u>
Activo corriente			
Existencias	10	179.461.534	173.140.084
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	261.763.549	270.087.077
Inversiones temporarias	13	88.289	5.031.084
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	31.139.335	81.636.351
Total del activo corriente		<u>472.452.707</u>	<u>529.894.596</u>
Total del activo		<u><u>713.672.103</u></u>	<u><u>775.059.607</u></u>
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	15	115.459.122	110.283.435
Reservas	16	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	17	41.873.045	41.842.133
Resultados acumulados		203.562.971	260.192.087
Total del patrimonio		<u>410.713.379</u>	<u>462.135.896</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	548.639	995.527
Préstamos	19	92.211.515	100.979.282
Total del pasivo no corriente		<u>92.760.154</u>	<u>101.974.809</u>
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	147.144.739	148.110.963
Préstamos	19	44.605.117	40.453.894
Provisiones	20	18.448.714	22.384.045
Total del pasivo corriente		<u>210.198.570</u>	<u>210.948.902</u>
Total del pasivo		<u>302.958.724</u>	<u>312.923.711</u>
Total de patrimonio y pasivo		<u><u>713.672.103</u></u>	<u><u>775.059.607</u></u>

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

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

**Estado intermedio individual de ganancias y pérdidas
por el período finalizado el 31 de enero de 2023
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		31 de enero de 2023	31 de enero de 2022	31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
Ingresos					
Del exterior		374.931.341	335.218.138	185.254.500	159.911.708
Locales		197.896.961	165.325.891	105.593.199	87.000.474
Descuentos y bonificaciones		(24.997.197)	(20.111.806)	(14.930.273)	(11.465.572)
Total Ingresos	21 y 27	547.831.105	480.432.223	275.917.426	235.446.610
Costo de ventas	22 y 27	(437.712.061)	(352.464.773)	(222.997.065)	(177.511.556)
Utilidad bruta		110.119.044	127.967.450	52.920.361	57.935.054
Gastos de ventas y distribución	22 y 27	(34.959.939)	(28.260.883)	(22.709.553)	(15.142.002)
Gastos de administración	22 y 27	(18.887.662)	(20.435.526)	(8.082.437)	(10.242.655)
Resultado por inversiones en subsidiarias	8 y 27.2	(8.060.557)	231.730	(11.453.670)	(3.457.935)
Otras ganancias y pérdidas	23	1.038.398	801.707	268.629	447.873
Utilidad operativa		49.249.284	80.304.478	10.943.330	29.540.335
Ingresos financieros	24	4.955.353	925.642	3.804.564	597.837
Egresos financieros	25	(8.051.612)	(5.344.121)	(4.991.944)	(3.963.302)
Resultado del período		46.153.025	75.885.999	9.755.950	26.174.870

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

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

**Estado intermedio individual de resultados integrales
por el período finalizado el 31 de enero de 2023
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		31 de enero de 2023	31 de enero de 2022	31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
Resultado del período		46.153.025	75.885.999	9.755.950	26.174.870
Otros resultados integrales					
Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas					
Resultado por conversión	8 y 17	30.912	(27.837)	(125.946)	176.986
Total otros resultados integrales		30.912	(27.837)	(125.946)	176.986
Resultado integral del período		46.183.937	75.858.162	9.630.004	26.351.856

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

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

**Estado intermedio individual de cambios en el patrimonio
por el período finalizado el 31 de enero de 2023
(dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>Aportes</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Patrimonio total</u>
Saldos al 31 de julio de 2021		<u>101.333.269</u>	<u>49.818.241</u>	<u>41.974.685</u>	<u>206.622.724</u>	<u>399.748.919</u>
Resultado del período 01.08.21 al 31.01.22		-	-	-	75.885.999	75.885.999
Otros resultados integrales	17	-	-	(27.837)	-	(27.837)
Resultado integral del período		-	-	(27.837)	75.885.999	75.858.162
Aportes	15	4.601.691	-	-	-	4.601.691
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	12.3	-	-	-	(87.837.771)	(87.837.771)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		4.601.691	-	-	(87.837.771)	(83.236.080)
Saldos al 31 de enero de 2022		<u>105.934.960</u>	<u>49.818.241</u>	<u>41.946.848</u>	<u>194.670.952</u>	<u>392.371.001</u>
Resultado del período 01.02.22 al 31.07.22		-	-	-	65.521.135	65.521.135
Otros resultados integrales	17	-	-	(104.715)	-	(104.715)
Resultado integral del período		-	-	(104.715)	65.521.135	65.416.420
Aportes	15	4.348.475	-	-	-	4.348.475
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		4.348.475	-	-	-	4.348.475
Saldos al 31 de julio de 2022		<u>110.283.435</u>	<u>49.818.241</u>	<u>41.842.133</u>	<u>260.192.087</u>	<u>462.135.896</u>
Resultado del período 01.08.22 al 31.01.23		-	-	-	46.153.025	46.153.025
Otros resultados integrales	17	-	-	30.912	-	30.912
Resultado integral del período		-	-	30.912	46.153.025	46.183.937
Aportes	15	5.175.687	-	-	-	5.175.687
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	12.3	-	-	-	(102.782.141)	(102.782.141)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		5.175.687	-	-	(102.782.141)	(97.606.454)
Saldos al 31 de enero de 2023		<u>115.459.122</u>	<u>49.818.241</u>	<u>41.873.045</u>	<u>203.562.971</u>	<u>410.713.379</u>

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

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

**Estado intermedio individual de flujos de efectivo
por el período finalizado el 31 de enero de 2023
(dólares estadounidenses)**

	Notas	31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		46.153.025	75.885.999
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	22	16.741.400	16.635.057
Intereses perdidos devengados	25	2.080.759	2.079.902
Provisión por beneficios al personal	20	(97.965)	333.989
Provisión reembolsos	20	670.962	(204.173)
Provisión litigios	20	(3.299.490)	(5.161)
Provisión por devoluciones	20	(6.707)	(51.589)
Intereses ganados devengados	24	(836.304)	(652.976)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(11.221)	(138.243)
Provisión para créditos deteriorados	22	12.856.048	3.201.059
Provisión por deterioro de existencias	10	(2.151.626)	3.111.268
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	15	5.175.687	4.601.691
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido	19.1.4 y 19.6	5.021.868	4.236.893
Resultado por inversiones	8.2	8.060.557	(231.730)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	25	3.112.173	312.437
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	18.3	60.090	22.139
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	18.3	262.835	1.811.390
Diferencia de cambio generada por préstamos		(349)	(7)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		93.791.742	110.947.945
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(74.143.682)	(15.099.962)
Existencias		(4.004.244)	(8.418.361)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(11.598.183)	9.955.778
Provisiones	20	(1.202.131)	(1.320.933)
Efectivo proveniente de operaciones		2.843.502	96.064.467
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	12.3	(32.003.973)	(58.953.942)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(6.791.194)	(13.234.709)
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		199.734	257.748
Vencimiento de inversiones temporarias		4.924.723	-
Intereses cobrados		854.376	654.999
Efectivo aplicado a inversiones		(32.816.334)	(71.275.904)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Distribución a productores		(8.072.261)	(6.500.000)
Intereses pagados	19.6	(1.876.153)	(1.712.458)
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(673.012)	(504.361)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(60.090)	(22.139)
Cancelación de préstamos	19.6	(19.636.417)	(11.901.293)
Incremento de préstamos en efectivo	19.6	9.793.749	18.070.852
Efectivo aplicado a financiamiento		(20.524.184)	(2.569.399)
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(50.497.016)	22.219.164
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		81.636.351	52.779.274
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	14	31.139.335	74.998.438

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES POR EL
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023**

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

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

a. Naturaleza jurídica

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE), fue creada por la Ley Nº 9.526 del 14 de diciembre de 1935 y el Decreto respectivo del 9 de julio de 1941, para cuyos efectos se estableció la expropiación por el Estado de las siguientes empresas (Nota 15.1):

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

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

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

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

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

b. Actividad principal

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

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

c. Participación en otras empresas

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

participaciones accionarias.

Empresa	% participación y % de votos		País
	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022	
Subsidiarias			
Cerealín S.A.	100%	100%	Uruguay
Conadis S.A.	100%	100%	Uruguay
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	100%	100%	Brasil
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%	Brasil
Etinor S.A.	100%	100%	Uruguay
Productores de Leche S.A.	100%	100%	Uruguay
Conapac S.A.	100%	100%	Uruguay
Trading Cheese Inc.	100%	100%	USA
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados			
Conabia S.A.	(*)	(*)	México
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	10%	10%	Uruguay

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES

Los presentes estados financieros intermedios individuales son elaborados a efectos de presentación a instituciones prestadoras de fondos de CONAPROLE y organismos reguladores (Banco Central del Uruguay). Los mismos han sido aprobados por la gerencia para su emisión con fecha 29 de marzo de 2023.

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

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

3.1 Bases de preparación

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

Las normas referidas comprenden:

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

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

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

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

3.2 Cambios en las políticas contables

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

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

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

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

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

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

- 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.

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

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

3.3 Información por segmentos del negocio

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

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

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

3.4.2 Transacciones y saldos

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

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

Moneda	Cotización (dólares por moneda)	
	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Pesos uruguayos	0,026	0,024
Euros	1,087	1,022
Reales	0,206	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 siguientes porcentajes anuales:

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

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

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

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

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

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

3.6 Activos intangibles

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

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

3.7 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

3.8 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

3.9 Activos financieros

3.9.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.9.1.1 Clasificación

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

3.9.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de enero de 2023 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 enero de 2023 y 31 de julio de 2022, CONAPROLE no tiene activos en estas categorías.

3.9.1.1.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Al 31 de enero de 2023 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 18.4).

3.9.1.2 Costo amortizado

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

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

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

3.9.2 Inversiones en acciones

Se valúan a valor razonable a través de resultados.

3.9.3 Deterioro de activos financieros

Si bien Efectivo 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 2021 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

3.10 Instrumentos financieros

3.10.1 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

3.10.2 Compensación de instrumentos financieros

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

3.10.3 Baja de activos o pasivos financieros

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

3.10.4 Garantías financieras

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

3.11 Existencias

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

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

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

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

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

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

3.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.15 Préstamos

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

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

3.16 Beneficios al personal

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

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

3.17 Provisiones

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

3.18 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

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

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

3.19 Arrendamientos

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

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

4.1.a Riesgo de mercado

(i) Riesgo cambiario

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

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

	31 de enero de 2023		31 de julio de 2022	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Pesos uruguayos (\$)	(145.889.783)	(3.771.614)	(1.373.708.107)	(33.559.098)
Reales (BRL)	267.053.762	55.059.428	138.476.664	26.227.820
Euros (EUR)	16.627.386	18.076.441	6.416.194	6.557.421
Posición deudora/(acreedora) neta		<u>69.364.255</u>		<u>(773.857)</u>

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

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

	31 de enero de 2023			
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.128.873.813	267.203.762	19.214.645	131.016.211
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.665.424	-	-	120.613
Efectivo y equivalentes de efectivo	658.503.762	-	938.364	18.044.100
Préstamos	182.939	-	-	4.729
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.886.984.899)	(150.000)	(3.525.623)	(78.499.539)
Provisiones	(51.130.822)	-	-	(1.321.859)
	(145.889.783)	267.053.762	16.627.386	69.364.255

	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	1.821.851.326	138.626.664	6.492.698	77.398.883
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.665.424	-	-	113.974
Efectivo y equivalentes de efectivo	977.464.493	-	1.024.708	24.926.300
Préstamos	(91.314)	-	-	(2.231)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(4.085.673.238)	(150.000)	(1.101.212)	(100.965.100)
Provisiones	(91.924.798)	-	-	(2.245.683)
	(1.373.708.107)	138.476.664	6.416.194	(773.857)

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

	31 de enero de 2023		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	1.643.306	9.120.000	1.559.072	9.840.000
Préstamos a tasa fija	42.961.811	83.091.515	38.894.822	91.139.282
Inversiones temporarias a tasa fija	(88.289)	-	(5.031.084)	-
	44.516.828	92.211.515	35.422.810	100.979.282

(iii) Riesgo de precios

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

(iv) Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado

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

Al 31 de enero de 2023 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\$ 188.581 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 570.966 al 31 de enero de 2022).

Al 31 de enero de 2023 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\$ 2.752.971 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 855.453 al 31 de enero de 2022).

Al 31 de enero de 2023 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\$ 154.854 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 162.409 al 31 de enero de 2022).

4.1.b Riesgo de crédito

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

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

La exposición al riesgo de crédito de créditos comerciales se encuentra distribuida a lo largo de varios clientes. Los saldos de clientes mayores a 4% del total de créditos (4 al 31 de enero de 2023 y 3 al 31 de julio de 2022), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

	31 de enero de 2023		31 de julio de 2022	
	US\$	%	US\$	%
Deudores				
Saldos deudores mayores al 4% -				
Clientes del exterior	70.914.105	36%	33.935.221	24%
Otros deudores menores al 4%	125.453.168	64%	109.054.951	76%
	196.367.273	100%	142.990.172	100%

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

4.1.c Riesgo de liquidez

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

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

Vencimiento	31 de enero de 2023		
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
		Préstamos	Total
2023/2024	124.411.760	44.605.117	169.016.877
2024/2025	359.886	25.400.338	25.760.224
2025/2026	188.753	20.453.655	20.642.408
2026/2027	-	14.198.566	14.198.566
2027/2028	-	11.699.461	11.699.461
2028/2029	-	7.386.900	7.386.900
2029/2030	-	5.211.900	5.211.900
2030/2031	-	3.036.900	3.036.900
2031/2032	-	3.036.900	3.036.900
2032/2033	-	1.786.895	1.786.895
	124.960.399	136.816.632	261.777.031

Vencimiento	31 de julio de 2022		
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
		Préstamos	Total
2022/2023	126.252.047	40.453.894	166.705.941
2023/2024	661.274	25.901.418	26.562.692
2024/2025	334.253	22.458.408	22.792.661
2025/2026	-	16.837.765	16.837.765
2026/2027	-	9.281.346	9.281.346
2027/2028	-	8.035.070	8.035.070
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
	127.247.574	141.433.176	268.680.750

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

Al 31 de enero de 2023	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos a tasa fija corto plazo	6.801	-	-	-	6.801
Préstamos a tasa fija largo plazo	27.979.234	23.710.283	38.092.848	9.239.481	99.021.846
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo	2.088.147	1.994.078	6.090.028	2.732.146	12.904.399
Préstamo Precio Diferido	16.430.133	2.275.410	6.500.557	9.748.684	34.954.784
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	124.411.760	359.886	188.753	-	124.960.399
	170.916.075	28.339.657	50.872.186	21.720.311	271.848.229
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	29.142	-	-	-	29.142
Préstamos a tasa fija largo plazo	31.830.924	23.554.771	38.409.276	11.306.298	105.101.269
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo	1.818.053	1.767.100	5.564.959	3.600.247	12.750.359
Préstamo Precio Diferido	8.463.990	2.996.242	8.614.611	13.110.637	33.185.480
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	126.252.047	661.274	334.253	-	127.247.574
	168.394.156	28.979.387	52.923.099	28.017.182	278.313.824

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

Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	31 de enero de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.057.274	1.057.274
Título deuda subordinada FFIEL	-	1.173.530	-	1.173.530
Obligaciones hipotecarias reajustables	120.613	-	-	120.613
Total activos	120.613	1.173.530	1.057.274	2.351.417
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	31 de julio de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.057.274	1.057.274
Título 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 enero de 2023, no se ha detectado un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de CONAPROLE. CONAPROLE 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 de CONAPROLE 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 de CONAPROLE en cada una de las respectivas materias.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

6.1 Composición

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
Costo o valuación	450.285.242	438.729.552	426.302.534	412.316.407
Depreciación acumulada	(242.279.236)	(225.359.238)	(211.120.029)	(194.578.607)
Valor neto en libros	208.006.006	213.370.314	215.182.505	217.737.800
Inmuebles terrenos y edificios	55.684.060	58.579.821	57.793.995	49.513.602
Vehículos	1.486.419	1.574.520	2.099.835	1.833.754
Maquinaria industrial	116.605.343	128.741.339	131.780.509	103.285.265
Mobiliario, equipos y otros	2.688.441	2.450.154	2.256.230	2.337.947
Activos por derecho de uso	1.315.136	2.085.855	1.504.609	2.006.145
Obras en curso	25.098.679	19.938.625	18.677.198	58.732.391
Importaciones en trámite	5.127.928	-	1.070.129	28.696
	208.006.006	213.370.314	215.182.505	217.737.800

6.2 Evolución

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario, equipos y otros	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Valor Inicial								
31/07/2021	83.057.135	11.135.508	241.107.728	14.189.052	4.065.897	58.732.391	28.696	412.316.407
Adiciones	1.200	15.900	177.042	440.417	-	12.628.847	1.070.129	14.333.535
Retiros	(66.563)	-	(176.319)	(75.830)	-	-	(28.696)	(347.408)
Traslados -								
Transferencias de								
obras en curso	11.377.522	633.306	40.671.662	1.550	-	(52.684.040)	-	-
Valor 31/01/2022	94.369.294	11.784.714	281.780.113	14.555.189	4.065.897	18.677.198	1.070.129	426.302.534
Adiciones	-	81.241	1.350.447	144.350	1.084.814	14.910.565	(1.098.825)	16.472.592
Retiros	(55.711)	-	(893.709)	(3.071.239)	(53.611)	-	28.696	(4.045.574)
Traslados -								
Transferencias de								
obras en curso	3.890.848	(54.643)	9.224.122	588.811	-	(13.649.138)	-	-
Valor 31/07/2022	98.204.431	11.811.312	291.460.973	12.217.111	5.097.100	19.938.625	-	438.729.552
Adiciones	24.654	193.479	126.832	108.132	-	6.324.664	5.127.928	11.905.689
Retiros	-	(99.720)	(7.612)	(146.675)	(95.992)	-	-	(349.999)
Traslados -								
Transferencias de								
obras en curso	34.891	-	518.458	611.261	-	(1.164.610)	-	-
Valor 31/01/2023	98.263.976	11.905.071	292.098.651	12.789.829	5.001.108	25.098.679	5.127.928	450.285.242
	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario, equipos y otros	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Depreciación								
Inicial 31/07/2021	33.543.533	9.301.754	137.822.463	11.851.105	2.059.752	-	-	194.578.607
Cargo del período	3.031.766	383.125	12.345.314	478.891	501.536	-	-	16.740.632
Retiros	-	-	(168.173)	(31.037)	-	-	-	(199.210)
Depreciación								
31/01/2022	36.575.299	9.684.879	149.999.604	12.298.959	2.561.288	-	-	211.120.029
Cargo del período	3.049.311	551.913	13.505.903	556.606	503.568	-	-	18.167.301
Retiros	-	-	(785.873)	(3.088.608)	(53.611)	-	-	(3.928.092)
Depreciación								
31/07/2022	39.624.610	10.236.792	162.719.634	9.766.957	3.011.245	-	-	225.359.238
Cargo del período	2.955.306	281.580	12.781.286	393.970	674.727	-	-	17.086.869
Retiros	-	(99.720)	(7.612)	(59.539)	-	-	-	(166.871)
Depreciación								
31/01/2023	42.579.916	10.418.652	175.493.308	10.101.388	3.685.972	-	-	242.279.236

El valor neto en libros de propiedades, planta y equipo incluye bienes otorgados en préstamo a las subsidiarias y terceros por US\$ 5.677.807 (US\$ 5.618.755 al 31 de julio de 2022) (Nota 27).

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso al 31 de enero de 2023 y al 31 de julio de 2022 corresponde en su totalidad a Inmuebles. El cargo por depreciaciones al 31 de enero de 2023 y al 31 de enero de 2022 corresponde en su totalidad a Inmuebles.

6.3 Tasaciones

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

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

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

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

6.3.1 Niveles de jerarquía de valores razonables

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

Propiedades, planta y equipo	31 de enero de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	55.684.060	55.684.060
Maquinaria industrial	-	-	116.605.343	116.605.343
Total	-	-	172.289.403	172.289.403

Propiedades, planta y equipo	31 de julio de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	58.579.821	58.579.821
Maquinaria industrial	-	-	128.741.339	128.741.339
Total	-	-	187.321.160	187.321.160

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

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

6.3.2 Activos no financieros valuados a valor razonable Nivel 3

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

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

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

Propiedades, planta y equipo	Valor razonable		Datos no observables
	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022	
Inmuebles - terrenos	5.725.036	5.725.036	Metro cuadrado / Hectárea
Inmuebles - edificios	49.959.024	52.854.785	Metro cuadrado construido
Maquinaria industrial	116.605.343	128.741.339	Costo de reposición
Total	172.289.403	187.321.160	

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

	Inmuebles terrenos y edificios	Maquinaria industrial	Total
Valor neto 31/07/2021	49.513.602	103.285.265	152.798.867
Adiciones	1.200	177.042	178.242
Retiros	(66.563)	(8.146)	(74.709)
Depreciaciones del período	(3.031.766)	(12.345.314)	(15.377.080)
Traslados - Transferencias de obras en curso	11.377.522	40.671.662	52.049.184
Valor neto 31/01/2022	57.793.995	131.780.509	189.574.504
Adiciones	-	1.350.447	1.350.447
Retiros	(55.711)	(107.836)	(163.547)
Depreciaciones del período	(3.049.311)	(13.505.903)	(16.555.214)
Traslados - Transferencias de obras en curso	3.890.848	9.224.122	13.114.970
Valor neto 31/07/2022	58.579.821	128.741.339	187.321.160
Adiciones	24.654	126.832	151.486
Depreciaciones del período	(2.955.306)	(12.781.286)	(15.736.592)
Traslados - Transferencias de obras en curso	34.891	518.458	553.349
Valor neto 31/01/2023	55.684.060	116.605.343	172.289.403

6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US\$ 4.469.298 al 31 de enero de 2023 (US\$ 3.889.918 al 31 de julio de 2022) (Nota 26).

6.5 Garantías otorgadas

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

6.6 Activación de costos financieros

Durante el período finalizado al 31 de enero de 2023 y el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2022, no se activaron costos financieros.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022	31 de enero de 2022	31 de julio de 2021
Costo o valuación	1.533.673	1.525.625	1.525.625	1.525.625
Deterioro	(630.453)	(630.052)	(630.052)	(630.052)
Valor neto en libros	903.220	895.573	895.573	895.573

7.2 Evolución

	Marcas
Valor neto al 31/07/2021	895.573
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/01/2022	895.573
Crédito por recupero	-
Valor neto al 31/07/2022	895.573
Adiciones	13.432
Retiros	(5.384)
Cargo del período	(401)
Valor neto al 31/01/2023	903.220

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

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

8.1 Composición

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Productores de Leche S.A.	13.921.470	15.745.869
Cerealín S.A.	2.007.615	1.675.881
Conapac S.A.	1.598.058	1.660.849
Trading Cheese Inc.	400.050	366.154
	17.927.193	19.448.753
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo (Nota 12.2)	(6.567.834)	(59.749)
	11.359.359	19.389.004

8.2 Evolución

	Saldo al 31 de julio de 2022	Resultado por conversión	Resultado por inversión	Saldo al 31 de enero de 2023
Inversiones en subsidiarias	19.448.753	-	(1.521.560)	17.927.193
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(59.749)	30.912	(6.538.997)	(6.567.834)
	19.389.004	30.912	(8.060.557)	11.359.359

	Saldo al 31 de julio de 2021	Resultado por conversión	Resultado por inversión	Saldo al 31 de julio de 2022
Inversiones en subsidiarias	16.336.346	-	3.112.407	19.448.753
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(1.089.155)	(132.552)	1.161.958	(59.749)
	15.247.191	(132.552)	4.274.365	19.389.004

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Título deuda subordinada FFIEL	1.173.530	1.144.182
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	120.613	113.974
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.024.623	1.024.623
Conabia S.A.	32.651	32.651
	2.351.417	2.315.430

10. EXISTENCIAS

10.1 Composición

	31 de enero de 2023		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	155.986.677	1.792.064	148.018.586	100.048
Materiales y suministros	3.439.493	11.622.621	2.916.293	13.076.739
Productos en proceso	13.369.092	-	14.735.586	-
Material de envasado	8.186.477	1.862.983	8.682.932	1.371.927
Materias primas	6.733.024	244.242	7.011.039	695.599
Envases retornables	-	3.496.803	-	3.016.836
Importaciones en trámite	2.355.147	-	1.495.099	-
Mercadería de reventa	1.257.476	-	2.520.153	-
Provisión por deterioro (Nota 10.2)	(11.865.852)	(12.297.675)	(12.239.604)	(14.075.549)
	179.461.534	6.721.038	173.140.084	4.185.600

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporal en el marco de lo establecido por la Ley N° 18.184, por un importe total de US\$ 8.133.832 al 31 de enero de 2023 (US\$ 7.148.987 al 31 de julio de 2022).

10.2 Provisión por deterioro

	Saldo al 31 de julio de 2022	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de enero de 2023
Provisión por deterioro	26.315.153	-	(2.151.626)	24.163.527
	Saldo al 31 de julio de 2021	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2022
Provisión por deterioro	17.108.545	-	9.206.608	26.315.153

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Categorías de instrumentos financieros

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

31 de enero de 2023					
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	-	2.351.417	2.351.417	-	2.351.417
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	240.905.068	-	240.905.068	26.169.003	267.074.071
Inversiones temporarias	88.289	-	88.289	-	88.289
Efectivo y equivalentes de efectivo	31.139.335	-	31.139.335	-	31.139.335
Total	272.132.692	2.351.417	274.484.109	26.169.003	300.653.112
Pasivos	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Préstamos	136.816.632	-	136.816.632	-	136.816.632
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	124.960.399	-	124.960.399	22.732.979	147.693.378
Total	261.777.031	-	261.777.031	22.732.979	284.510.010

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	248.483.104	-	248.483.104	26.553.314	275.036.418
Inversiones temporarias	5.031.084	-	5.031.084	-	5.031.084
Efectivo y equivalentes de efectivo	81.636.351	-	81.636.351	-	81.636.351
Total	335.150.539	2.315.430	337.465.969	26.553.314	364.019.283

Pasivos	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Préstamos	141.433.176	-	141.433.176	-	141.433.176
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	127.247.574	-	127.247.574	21.858.916	149.106.490
Total	268.680.750	-	268.680.750	21.858.916	290.539.666

11.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	16.676.832	4.428.019
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	155.507.601	114.390.683
Clientes existentes con incumplimientos en el pasado	24.182.840	24.171.470
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	196.367.273	142.990.172
Efectivo y equivalentes de efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	17.458.567	7.315.851
AA+	2.765.999	-
A-	346.037	1.022.421
Baa2	-	26.321.975
Baa3	1.219.236	38.567.554
BBB	660.789	2.702.412
BBB+	8.434.295	10.219.755
CCC	-	5.388
Sin calificación	317.109	499.661
	31.202.032	86.655.017

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

12. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

12.1 Composición

	31 de enero de 2023		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 12.4)	125.101.305	-	82.670.083	-
Créditos simples por ventas plaza	42.979.334	-	30.958.499	-
Créditos documentados	11.567.578	837.931	9.369.446	1.055.278
Cartas de crédito	15.881.125	-	18.936.866	-
Remitentes de leche (Notas 12.3 y 27)	36.338.228	-	105.161.955	-
Partes relacionadas (Notas 12.2 y 27)	49.260.437	-	28.798.118	-
Devolución de impuestos indirectos	16.005.228	-	14.041.538	-
Anticipos a proveedores	5.691.184	4.469.298	6.454.988	3.889.918
Créditos ajenos al giro	598.369	-	135.813	-
Adelantos al personal	-	3.293	56.385	4.145
Diversos	3.517.287	-	3.258.940	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	383.160	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	(45.176.526)	-	(32.245.054)	-
Créditos fiscales	-	-	2.106.340	-
	261.763.549	5.310.522	270.087.077	4.949.341

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 3,21% al 31 de enero de 2023 (2,76% al 31 de julio de 2022), dentro del nivel 2 de jerarquía.

12.2 Partes relacionadas

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

12.3 Remitentes de leche

Período finalizado el 31 de enero de 2023

Incluye US\$ 32.003.973 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 91.326, N° 91.444 y N° 91.571. La forma y plazo en cómo estos saldos adeudados al 31 de enero de 2023 por prima socio cooperario serán cancelados, será resuelta en la próxima asamblea anual.

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.

12.4 Créditos por exportación

El saldo de Créditos por exportación al 31 de enero de 2023 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 enero de 2023 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.

12.5 Análisis de antigüedad

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

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
0-30 días vencidos	24.561.666	13.858.154
30-90 días vencidos	6.028.087	2.516.394
Más de 90 días vencidos	1.230.276	1.010.991
	31.820.029	17.385.539

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

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
0-30 días vencidos	2.975.463	25.448
30-90 días vencidos	7.339.068	1.306.090
Más de 90 días vencidos	31.011.208	27.875.400
	41.325.739	29.206.938

12.6 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	Saldo al 31 de enero de 2023
Provisión para créditos deteriorados	32.245.054	-	12.856.048	75.424	45.176.526

	Saldo al 31 de julio de 2021	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio	Saldo al 31 de julio de 2022
Provisión para créditos deteriorados	35.735.821	-	(3.665.549)	174.782	32.245.054

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).

	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
Al 31 de enero de 2023						
Créditos por exportación	70.841.084	14.562.150	4.348.326	5.734.960	29.614.785	125.101.305
Tasa de pérdida esperada	4,20%	13,75%	50,94%	72,51%	97,92%	-
Créditos simples por ventas plaza	25.906.100	12.511.271	3.143.461	120.980	1.297.522	42.979.334
Tasa de pérdida esperada	3,36%	7,67%	23,18%	98,20%	100,00%	-
Créditos documentados	12.290.970	-	114.539	-	-	12.405.509
Cartas de crédito	15.881.125	-	-	-	-	15.881.125
Tasa de pérdida esperada	-	-	100,00%	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	87.902.008	463.708	3.012	16.416	1.329.177	89.714.321
Tasa de pérdida esperada	-	3,00%	13,05%	19,83%	53,69%	-
Total previsión créditos deteriorados	3.850.788	2.975.463	3.038.527	4.280.541	31.011.208	45.176.526
Al 31 de julio de 2022						
Créditos por exportación	49.813.402	6.007.500	(1.869.788)	2.801.692	25.917.277	82.670.083
Tasa de pérdida esperada	6,07%	0,01%	5,41%	24,71%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	18.889.333	7.854.283	2.415.258	457.405	1.342.220	30.958.499
Tasa de pérdida esperada	0,07%	0,31%	6,35%	98,32%	100,00%	-
Créditos documentados	10.316.489	-	108.235	-	-	10.424.724
Cartas de crédito	18.936.866	-	-	-	-	18.936.866
Tasa de pérdida esperada	-	-	100,00%	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	135.688.196	21.819	333	17.584	1.626.894	137.354.826
Tasa de pérdida esperada	-	3,00%	13,21%	19,83%	37,86%	-
Total previsión créditos deteriorados	3.038.117	25.448	160.535	1.145.555	27.875.400	32.245.054

13. INVERSIONES TEMPORARIAS

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses (Nota 13.1)	87.069	5.011.792
Intereses a cobrar	1.220	19.292
	88.289	5.031.084

13.1 Inversiones temporarias en dólares estadounidenses

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. El plazo de estas inversiones es de 181 días (149 días al 31 de julio de 2022).

14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Bancos	23.086.148	40.356.501
Caja	25.592	12.418
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	8.027.595	41.267.432
	31.139.335	81.636.351

15. APORTES

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Aportes iniciales (Nota 15.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 15.2)	108.012.373	102.836.686
Reexpresión monetaria (Nota 15.3)	6.182.205	6.182.205
	115.459.122	110.283.435

15.1 Aportes iniciales

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

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

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

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

15.2 Fondo de Productividad

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

15.3 Reexpresión monetaria

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

16. RESERVAS

Las reservas fueron generadas por resultados de gestión, y aprobadas por parte de la Dirección y Asamblea de Productores, y comprenden US\$ 34.343.750 (US\$ 34.343.750 al 31 de julio de 2022) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 19.

17. OTRAS RESERVAS

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Revaluación propiedades, planta y equipo Controlante	41.357.060	41.357.060
Participación en revaluación propiedades, planta y equipo de subsidiarias, neto	4.373.559	4.373.559
Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 17.1)	(31.409)	(31.409)
Resultado por conversión subsidiarias (Nota 17.2)	(3.826.165)	(3.857.077)
	41.873.045	41.842.133

17.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

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

17.2 Resultado por conversión subsidiarias

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

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

18.1 Composición

	31 de enero de 2023		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
Remitentes de leche (Notas 18.2 y 27)	31.945.981	-	52.313.374	-
Proveedores de plaza	34.864.099	-	38.844.154	-
Proveedores por importaciones	14.481.821	-	17.980.917	293.759
Partes relacionadas (Nota 27)	29.565.947	-	4.284.401	-
Provisión por remuneraciones	9.324.641	-	8.661.721	-
Retenciones a productores	10.871.789	-	11.162.800	-
Remuneraciones a pagar	222.329	-	5.364.637	-
Cargas sociales a pagar	3.697.810	-	2.457.374	-
Anticipos recibidos de clientes	7.065.882	-	3.632.785	-
Retenciones al personal	610.506	-	517.958	-
Impuestos a pagar	1.811.811	-	1.224.441	-
Instrumentos financieros derivados (Nota 18.4)	1.626.152	-	-	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 18.3)	861.253	548.639	1.419.360	701.768
Otros	194.718	-	247.041	-
	147.144.739	548.639	148.110.963	995.527

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 3,21% al 31 de enero de 2023 (2,76% al 31 de julio de 2022), dentro del nivel 2 de jerarquía.

18.2 Remitentes de leche

El saldo corresponde a transacciones comerciales por remisión de leche.

18.3 Pasivos por arrendamientos

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

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año	861.253	1.419.360
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 2 a 3 años	548.639	701.768
	1.409.892	2.121.128

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

	31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)	60.090	22.139
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	226.188	178.627
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	320	413
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Costo de ventas)	-	1.615.369
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	36.327	16.981

Las salidas de efectivo y equivalentes de efectivo totales por arrendamientos del período son de US\$ 997.091 al 31 de enero de 2023 (US\$ 2.864.390 al 31 de enero de 2022).

18.4 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 enero de 2023 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 49,9, equivalentes a mill. BRL 265,4. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 24,5, equivalentes a mill. BRL 129,9.

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

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

19. PRÉSTAMOS

19.1 Composición

	31 de enero de 2023		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	11.092.560	50.260.378	11.031.147	55.509.105
Préstamo Precio Diferido	16.430.133	16.082.102	8.463.990	21.915.631
Obligaciones negociables	17.082.424	25.869.035	20.958.757	23.554.546
	44.605.117	92.211.515	40.453.894	100.979.282

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	31 de enero de 2023			
	Porción corriente de			
	Corto plazo	largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	2.299.920	13.680.000	15.979.920
BID Invest (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	1.643.306	9.120.000	10.763.306
Otros préstamos (Notas 19.1.2 y 19.2)	6.801	7.142.534	27.460.377	34.609.712
Obligaciones negociables (Nota 19.1.3)	-	17.082.423	25.869.036	42.951.459
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	-	16.430.133	16.082.102	32.512.235
	6.801	44.598.316	92.211.515	136.816.632

	31 de julio de 2022			
	Porción corriente de			
	Corto plazo	largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	2.310.870	14.760.000	17.070.870
BID Invest (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	1.559.072	9.840.000	11.399.072
Otros préstamos (Notas 19.1.2 y 19.2)	29.142	7.132.063	30.909.105	38.070.310
Obligaciones negociables (Nota 19.1.3)	-	20.958.757	23.554.546	44.513.303
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	-	8.463.990	21.915.631	30.379.621
	29.142	40.424.752	100.979.282	141.433.176

19.1.1 International Finance Corporation y BID Invest

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

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

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

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

a) IFC

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Abril 2020	18.000.000	-	18.000.000
Abril 2022	-	1.080.000	16.920.000
Octubre 2022	-	1.080.000	15.840.000
Enero 2023	-	-	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
Enero 2023	-	-	10.560.000

19.1.2 Otros préstamos

Al 31 de enero de 2023 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
Noviembre 2022	-	871.368	12.575.468
Enero 2023	-	-	12.575.468

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
Enero 2023	-	-	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
Enero 2023	-	-	10.000.000

19.1.3 Obligaciones negociables

El programa de emisión de Conahorro II por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 11 de junio de 2012, con vencimiento el 11 de junio de 2017. Bajo este programa se realizaron 17 emisiones, por plazos de 1 a 7 años con amortizaciones variables. Al 31 de enero de 2023 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 enero de 2023 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\$ 29.828.783 (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 realizaron 2 emisiones, por un plazo de 5 años con pago de interés semestrales. Al 31 de enero de 2023 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 9.617.899 por las cuales no hay amortizaciones, a una tasa variable incremental del 3% al 5% anual.

La porción corriente de obligaciones negociables de largo plazo incluye US\$ 7.305.613 (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%.

19.1.4 Préstamo Precio Diferido

Se trata de préstamos en dólares estadounidenses de los remitentes, que generan un interés de 3,0376% (2,7033% al 31 de julio de 2022). Dicha tasa es actualizada semestralmente. Estos préstamos no tienen fecha de exigibilidad establecida contractualmente. El monto y oportunidad de la devolución de capital e intereses se realiza de acuerdo a reglamentación del Directorio de CONAPROLE, a solicitud de cada titular.

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

	31 de enero de 2023	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 27.3)	5.021.868	8.463.990
Intereses	419.591	739.284
Pagos (Nota 27.3)	(3.245.065)	(5.039.501)
Transferencias	(63.780)	1.793
Saldo al cierre	32.512.235	30.379.621

19.2 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 enero de 2023 y 31 de julio de 2022 CONAPROLE se encuentra en cumplimiento de todos los ratios y obligaciones contractuales requeridos por las referidas instituciones financieras.

19.3 Detalle de vencimientos y tasas

Vencimiento de préstamos	31 de enero de 2023	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2023/2024	44.605.117	2,98%
2024/2025	25.400.338	3,01%
2025/2026	20.453.655	2,97%
2026/2027	14.198.566	3,44%
2027/2028	11.699.461	3,38%
2028/2029	7.386.900	3,80%
2029/2030	5.211.900	3,54%
2030/2031	3.036.900	2,91%
2031/2032	3.036.900	3,04%
2032/2033	1.786.895	3,04%
	136.816.632	

Vencimiento de préstamos	31 de julio de 2022	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2022/2023	40.453.894	2,78%
2023/2024	25.901.418	2,68%
2024/2025	22.458.408	2,68%
2025/2026	16.837.765	2,62%
2026/2027	9.281.346	3,22%
2027/2028	8.035.070	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%
	141.433.176	

19.4 Valores razonables

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Préstamos largo plazo	92.211.515	100.979.282	83.795.001	92.555.389
	92.211.515	100.979.282	83.795.001	92.555.389

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 3,21% al 31 de enero de 2023 (2,76% al 31 de julio de 2022), dentro del nivel 2 de jerarquía.

19.5 Garantías

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

El monto total de bienes otorgados en garantía es de US\$ 91.890.489. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

- (iii) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 31 de enero de 2023 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\$ 4.755.960 (US\$ 2.456.122 al 31 de julio de 2022). No se esperan pérdidas por dicho concepto.

19.6 Evolución de préstamos

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

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Saldo al inicio	141.433.176	137.034.741
Incrementos de préstamos en efectivo	9.793.749	26.244.064
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	5.021.868	8.463.990
Cancelaciones	(19.636.417)	(30.722.791)
Intereses perdidos (Nota 25)	2.080.759	4.096.737
Intereses pagados	(1.876.153)	(3.718.418)
Otros	(350)	34.853
Saldo al final	136.816.632	141.433.176

20. PROVISIONES

20.1 Composición

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses
Beneficios al personal	842.558	2.037.516
Reembolsos (Nota 20.2)	3.968.046	3.402.222
Litigios (Nota 20.3)	13.476.417	16.775.907
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 20.4)	161.693	168.400
	18.448.714	22.384.045

20.2 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.

20.3 Litigios

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

CONAPROLE se encuentra en litigio contra un ex distribuidor en Brasil, DNF Serviços Administrativos Ltda. – ME, por saldos a cobrar por un importe de R\$ 1.959.628 (equivalentes a US\$ 384.339 y que actualizados se estiman en US\$ 3,2 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 realización de una nueva instancia del remate.

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. Ltda. y a CONAPROLE por un importe de R\$ 12.496.808 (equivalentes a US\$ 2.450.979), 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\$ 25,8 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.

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

20.4 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.

20.5 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2022	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de enero de 2023
Beneficios al personal	2.037.516	(1.096.993)	(97.965)	842.558
Reembolsos	3.402.222	(105.138)	670.962	3.968.046
Litigios	16.775.907	-	(3.299.490)	13.476.417
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	168.400	-	(6.707)	161.693
	22.384.045	(1.202.131)	(2.733.200)	18.448.714

	Saldo al 31 de julio de 2021	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2022
Beneficios al personal	2.069.066	(1.052.132)	1.020.582	2.037.516
Reembolsos	4.781.325	(680.301)	(698.802)	3.402.222
Litigios	14.892.869	-	1.883.038	16.775.907
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	153.966	-	14.434	168.400
	21.897.226	(1.732.433)	2.219.252	22.384.045

21. INGRESOS

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

Información acumulada

Mercado	31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
Mercado interno	172.899.764	145.214.085
Mercado externo	374.931.341	335.218.138
	547.831.105	480.432.223

Información trimestral

Mercado	31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
Mercado interno	90.662.926	75.534.902
Mercado externo	185.254.500	159.911.708
	275.917.426	235.446.610

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

Información acumulada

Continente	31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
América	166.270.508	61.799.709
África	112.939.124	121.020.237
Asia	95.721.709	152.398.192
	374.931.341	335.218.138

Información trimestral

Continente	31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
América	65.390.613	31.841.541
África	76.566.473	51.806.109
Asia	43.297.414	76.264.058
	185.254.500	159.911.708

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

22. GASTOS POR SU NATURALEZA**22.1 Composición**

Período finalizado el 31 de enero de 2023

Información acumulada	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema (Nota 27.3)	304.735.946	-	-	304.735.946
Retribuciones personales	25.139.823	1.843.972	7.115.051	34.098.846
Fletes internos	16.275.946	4.267.024	52.157	20.595.127
Depreciaciones ⁽¹⁾	14.940.335	250.118	1.550.947	16.741.400
Electricidad, agua y combustibles	16.165.650	17.598	189.508	16.372.756
Material de envasado	16.049.915	-	-	16.049.915
Cargas sociales	11.575.887	849.756	2.004.672	14.430.315
Materias primas varias	14.218.271	-	-	14.218.271
Servicios de terceros	5.275.221	2.302.794	5.938.278	13.516.293
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	-	12.856.048	-	12.856.048
Gastos varios	6.837.435	324.219	627.469	7.789.123
Gastos de exportaciones	-	6.868.165	-	6.868.165
Publicidad	8.233	4.406.048	71.739	4.486.020
Reparación y mantenimiento	4.912.158	19.185	(1.119.846)	3.811.497
Arrendamientos	287.504	667.883	879.229	1.834.616
Impuestos	280.733	280.174	1.116.878	1.677.785
Desvalorización, pérdidas y muestras	959.658	-	-	959.658
Seguros	49.346	6.955	461.580	517.881
	437.712.061	34.959.939	18.887.662	491.559.662

⁽¹⁾ Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por US\$ 17.086.869 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 345.512.

Información trimestral	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	151.052.534	-	-	151.052.534
Retribuciones personales	13.818.106	921.255	3.443.183	18.182.544
Fletes internos	8.768.311	2.058.285	29.820	10.856.416
Depreciaciones	6.470.845	425.602	598.974	7.495.421
Electricidad, agua y combustibles	8.825.559	-	-	8.825.559
Material de envasado	8.726.924	9.411	103.006	8.839.341
Cargas sociales	8.261.317	126.602	774.218	9.162.137
Materias primas varias	7.637.861	-	-	7.637.861
Servicios de terceros	3.029.503	1.553.555	3.056.855	7.639.913
Provisión para créditos deteriorados	-	10.917.867	-	10.917.867
Gastos varios	3.855.228	183.191	(1.458.478)	2.579.941
Gastos de exportaciones	-	3.061.974	-	3.061.974
Publicidad	2.831.305	8.667	107.282	2.947.254
Reparación y mantenimiento	225.932	406.115	401.806	1.033.853
Arrendamientos	2.176	2.828.345	33.544	2.864.065
Impuestos	145.603	204.064	733.125	1.082.792
Desvalorización, pérdidas y muestras	(696.239)	-	-	(696.239)
Seguros	42.100	4.620	259.102	305.822
	222.997.065	22.709.553	8.082.437	253.789.055

Período finalizado el 31 de enero de 2022

Información acumulada	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema (Nota 27.3)	236.817.461	-	-	236.817.461
Retribuciones personales	20.052.476	1.692.851	5.435.475	27.180.802
Fletes internos	13.538.103	3.256.457	61.464	16.856.024
Depreciaciones ⁽¹⁾	14.725.792	1.014.159	895.106	16.635.057
Material de envasado	15.652.171	-	-	15.652.171
Cargas sociales	9.261.086	785.868	3.732.741	13.779.695
Electricidad, agua y combustibles	13.031.901	46.071	132.954	13.210.926
Servicios de terceros	5.770.316	3.566.988	3.286.419	12.623.723
Materias primas varias	11.704.375	-	-	11.704.375
Gastos varios	5.170.225	830.133	2.427.445	8.427.803
Gastos de exportaciones	-	7.259.696	-	7.259.696
Reparación y mantenimiento	4.882.387	84.884	115.834	5.083.105
Desvalorización, pérdidas y muestras	1.026.088	150.787	3.577.917	4.754.792
Publicidad	1.946	3.704.766	143.286	3.849.998
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	-	3.201.059	-	3.201.059
Arrendamientos	204.865	1.756.519	119	1.961.503
Impuestos	203.753	905.893	262.573	1.372.219
Seguros	421.828	4.752	364.193	790.773
	352.464.773	28.260.883	20.435.526	401.161.182

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

Información trimestral	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	116.929.366	-	-	116.929.366
Retribuciones personales	10.473.722	834.297	2.611.878	13.919.897
Depreciaciones	8.312.930	484.445	466.504	9.263.879
Fletes internos	6.678.223	1.773.901	56.868	8.508.992
Material de envasado	8.301.506	-	-	8.301.506
Cargas sociales	4.927.251	390.144	1.553.237	6.870.632
Electricidad, agua y combustibles	6.675.662	23.888	61.109	6.760.659
Servicios de terceros	3.005.842	1.743.207	1.786.863	6.535.912
Materias primas varias	6.203.434	-	-	6.203.434
Desvalorización, pérdidas y muestras	272.220	31.105	3.026.890	3.330.215
Gastos varios	2.665.924	406.672	97.107	3.169.703
Gastos de exportaciones	-	2.890.891	-	2.890.891
Reparación y mantenimiento	2.428.032	41.522	170.247	2.639.801
Publicidad	1.346	2.240.066	78.719	2.320.131
Provisión para créditos deteriorados	-	2.612.210	-	2.612.210
Arrendamientos	126.739	1.020.605	119	1.147.463
Impuestos	87.531	645.902	148.681	882.114
Seguros	421.828	3.147	184.433	609.408
	177.511.556	15.142.002	10.242.655	202.896.213

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Información acumulada	31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
Ingresos no operativos	1.014.857	597.175
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	11.221	138.243
Otros	12.320	66.289
	1.038.398	801.707
Información trimestral	31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
Ingresos no operativos	245.880	292.306
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	11.221	131.589
Otros	11.528	23.978
	268.629	447.873

24. INGRESOS FINANCIEROS

Información acumulada	31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
Descuentos obtenidos	171.767	195.591
Intereses ganados	836.304	652.976
Diferencia de cambio ganada neta	3.835.325	-
Otros ingresos financieros	111.957	77.075
	4.955.353	925.642

Información trimestral	31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
Descuentos obtenidos	81.964	93.681
Intereses ganados	513.842	427.081
Diferencia de cambio ganada neta	3.159.500	-
Otros ingresos financieros	49.258	77.075
	3.804.564	597.837

25. EGRESOS FINANCIEROS

Información acumulada	31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
Intereses perdidos	(2.080.759)	(2.079.902)
Comisiones bancarias	(207.227)	(254.804)
Multas y recargos	(1.955)	(3.805)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(3.112.173)	(312.437)
Diferencia de cambio perdida neta	-	(1.846.991)
Otros egresos financieros	(2.649.498)	(846.182)
	(8.051.612)	(5.344.121)

Información trimestral	31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
Intereses perdidos	(1.096.799)	(1.018.953)
Comisiones bancarias	(101.986)	(116.159)
Multas y recargos	2.144	(3.180)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(1.829.350)	(1.759.635)
Diferencia de cambio perdida neta	-	(560.201)
Otros egresos financieros	(1.965.953)	(505.174)
	(4.991.944)	(3.963.302)

26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

26.1 Inversiones comprometidas

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

26.2 Valores recibidos en garantía

	31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Valores recibidos en garantía	143.667.853	130.831.300
Otros	2.640.644	1.773.022
	146.308.497	132.604.322

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

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

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

26.4 Otras contingencias

Al 31 de enero de 2023 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US\$ 1.546.052 (US\$ 3.512.551 al 31 de julio de 2022).

Al 31 de enero de 2023 CONAPROLE había avalado vales en instituciones financieras de plaza correspondientes a PROLESA y Conapac S.A. por US\$ 73.102.960 (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.

27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

27.1 Saldos con partes relacionadas

		31 de enero de 2023	31 de julio de 2022
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 12)	Subsidiarias	49.260.437	28.798.118
	Otras partes relacionadas	8.265.876	22.993.147
		57.526.313	51.791.265
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 18)	Subsidiarias	29.565.947	4.284.401
	Otras partes relacionadas	6.286.259	13.024.302
		35.852.206	17.308.703

27.2 Transacciones con partes relacionadas

		31 de enero de 2023	31 de enero de 2022
Compras de bienes o servicios	Subsidiarias	(4.801.610)	(4.556.920)
	Otras partes relacionadas	(78.284.006)	(43.057.723)
		(83.085.616)	(47.614.643)
Ventas de bienes o servicios	Subsidiarias	82.921.936	24.886.283
		82.921.936	24.886.283
Resultado por inversiones (Nota 8.2)	Subsidiarias	(8.060.557)	231.730
		(8.060.557)	231.730

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total al 31 de enero de 2023 (5% del total al 31 de julio de 2022).

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

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

27.3 Desembolsos realizados por CONAPROLE a Remitentes de leche

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

	<u>31 de enero de 2023</u>	<u>31 de enero de 2022</u>
Compras de leche reconocidas en el Costo de ventas (Nota 22.1)	(304.735.946)	(236.817.461)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 12.3)	(32.003.973)	(58.953.942)
Distribución de utilidades	(8.072.261)	(6.500.000)
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 19.1.4)	1.776.803	1.877.989
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 15.2)	5.175.687	4.601.691
Total desembolsos	<u>(337.859.690)</u>	<u>(295.791.723)</u>

28. HECHOS POSTERIORES

El 23 de marzo de 2023 se realizó la vigésima emisión de Conahorro IV por un importe de hasta US\$ 5.000.000 a 5 años de plazo con pago semestral de intereses, con una tasa del 3% anual para el primer año, del 3,5% anual para el segundo año, del 4% anual para el tercer año, del 4,5% anual para el cuarto año y del 5% anual para el restante año.

Con excepción de lo anterior, con posterioridad al 31 de enero de 2023 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de CONAPROLE.