



Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

**Informe dirigido al Directorio referente
a la Auditoría de los Estados Financieros
Individuales en Dólares Estadounidenses por el
ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023**

KPMG

29 de setiembre de 2023

Este informe contiene 55 páginas



Contenido

Dictamen de los auditores independientes sobre la auditoría de los estados financieros individuales por el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023	3
Estado individual de posición financiera al 31 de julio de 2023	7
Estado individual de ganancias y pérdidas por el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023	8
Estado individual de resultados integrales por el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023	9
Estado individual de cambios en el patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023	10
Estado individual de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023	11
Notas a los estados financieros individuales por el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023	12

—•—



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

Dictamen de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros individuales de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) en dólares estadounidenses, los que comprenden el estado individual de posición financiera al 31 de julio de 2023, los estados individuales de ganancias y pérdidas, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha y sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales en dólares estadounidenses adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera no consolidada de CONAPROLE al 31 de julio de 2023, los resultados no consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo no consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros individuales* en este informe. Somos independientes de CONAPROLE de acuerdo con las disposiciones del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros individuales, y hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden con dicho código. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros individuales del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros individuales en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.



Provisión para pérdidas crediticias esperadas

Ver Notas 3.9.3 y 12 a los estados financieros individuales

Cuestión Clave de la Auditoría

Al 31 de julio de 2023, el importe bruto de las Cuentas por cobrar comerciales asciende a US\$ 167.665.001 para los cuales se registró una provisión por deterioro de US\$ 47.513.309, representando el importe neto el 17% del activo total a dicha fecha.

La determinación de las pérdidas crediticias esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales requiere por parte de la gerencia la aplicación de juicios significativos y estimaciones. En consecuencia, identificamos la recuperabilidad de las cuentas por cobrar comerciales como un asunto clave de auditoría.

La Sociedad utiliza una matriz de provisiones para medir las pérdidas crediticias esperadas. Las tasas de pérdida estimada están basadas en perfiles de cobro de ventas históricas ajustadas por información prospectiva (cuando corresponde).

Cómo se trató la cuestión en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría relacionados con este asunto incluyeron, entre otros:

- obtener entendimiento de los procedimientos llevados a cabo y modelos utilizados por la Sociedad para la determinación de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, así como los parámetros, supuestos claves y bases de segmentación consideradas en los referidos modelos,
- evaluar la correcta clasificación de los saldos individuales de cuentas por cobrar comerciales en el informe de antigüedad de cuentas por cobrar comparando la información incluida en el referido informe con facturas para una muestra de deudores;
- recalcular las tasas de pérdida histórica para las distintas bandas y segmentos de operación y verificar el cálculo de la pérdida crediticia esperada en función de las tasas de pérdida históricas ajustadas por las condiciones futuras esperadas cuando corresponda, y
- considerar las revelaciones relacionados en los estados financieros con respecto a los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis – Estados financieros no consolidados

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

Otra información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria anual de CONAPROLE, pero no incluye los estados financieros individuales y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros individuales no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre la misma.



En relación con nuestra auditoría de los estados financieros individuales, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros individuales o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada.

Sí, basados en el trabajo realizado, concluimos que hay un error material en dicha otra información, debemos informar este hecho. No tenemos nada que informar en este sentido.

Responsabilidad de la Dirección en relación a los estados financieros individuales

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros individuales libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error.

En la preparación de los estados financieros individuales, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad que tiene CONAPROLE para continuar como un negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y la utilización de la hipótesis de negocio en marcha a menos que la Dirección intente liquidar CONAPROLE, discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación de los estados financieros individuales de CONAPROLE.

Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros individuales

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros individuales en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable constituye un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraudes o a errores, y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de estos estados financieros individuales.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros individuales, ya sea debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para fundamentar la base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de CONAPROLE.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la hipótesis de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de CONAPROLE para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros individuales o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que CONAPROLE deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros individuales, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros individuales representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.

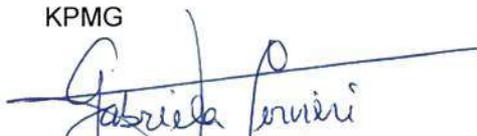
Nos comunicamos con la Dirección en relación, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a la Dirección una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las acciones tomadas para eliminar amenazas o salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con la Dirección, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros individuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Montevideo, 29 de setiembre de 2023

KPMG


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



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

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

	Notas	31 de julio de 2023	31 de julio de 2022
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	201.218.881	213.370.314
Activos intangibles	7	901.827	895.573
Inversiones en subsidiarias	8	19.679.926	19.448.753
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	9	2.466.269	2.315.430
Existencias	10	6.889.236	4.185.600
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	2.363.878	4.949.341
Total del activo no corriente		233.520.017	245.165.011
Activo corriente			
Existencias	10	160.909.989	173.140.084
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	284.544.833	270.087.077
Inversiones temporarias	13	130.521	5.031.084
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	33.754.155	81.636.351
Total del activo corriente		479.339.498	529.894.596
Total del activo		712.859.515	775.059.607
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	15	119.936.570	110.283.435
Reservas	16	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	17	42.123.800	41.842.133
Resultados acumulados		215.230.449	260.192.087
Total del patrimonio		427.109.060	462.135.896
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	508.152	995.527
Préstamos	19	93.273.261	100.979.282
Total del pasivo no corriente		93.781.413	101.974.809
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	143.979.093	148.110.963
Préstamos	19	39.222.442	40.453.894
Provisiones	20	8.767.507	22.384.045
Total del pasivo corriente		191.969.042	210.948.902
Total del pasivo		285.750.455	312.923.711
Total de patrimonio y pasivo		712.859.515	775.059.607

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

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

**Estado individual de ganancias y pérdidas
por el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023**
(dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Ingresos			
Del exterior		693.114.953	658.538.837
Locales		399.225.206	327.356.999
Descuentos y bonificaciones		(47.937.106)	(38.089.537)
Total Ingresos	21 y 27	1.044.403.053	947.806.299
Costo de ventas	22 y 27	(859.684.250)	(704.192.330)
Utilidad bruta		184.718.803	243.613.969
Gastos de ventas y distribución	22 y 27	(68.308.635)	(51.065.426)
Gastos de administración	22 y 27	(42.779.924)	(51.054.983)
Resultado por inversiones en subsidiarias	8 y 27	(4.197.882)	4.274.365
Otras ganancias y pérdidas	23	1.868.659	1.237.768
Utilidad operativa		71.301.021	147.005.693
Ingresos financieros	24	9.363.788	1.723.259
Egresos financieros	25	(22.844.306)	(7.321.818)
Resultado del ejercicio		57.820.503	141.407.134

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

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

**Estado individual de resultados integrales
por el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023**
(dólares estadounidenses)

	Notas	31 de julio de 2023	31 de julio de 2022
Resultado del ejercicio		57.820.503	141.407.134
Otros resultados integrales			
Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas			
Resultado por conversión	8 y 17	281.667	(132.552)
Total otros resultados integrales		281.667	(132.552)
Resultado integral del ejercicio		58.102.170	141.274.582

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

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

**Estado individual de cambios en el patrimonio
por el ejercicio finalizado el 31 de julio 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		101.333.269	49.818.241	41.974.685	206.622.724	399.748.919
Resultado del ejercicio		-	-	-	141.407.134	141.407.134
Otros resultados integrales	17	-	-	(132.552)	-	(132.552)
Resultado integral del ejercicio		-	-	(132.552)	141.407.134	141.274.582
Aportes	15	8.950.166	-	-	-	8.950.166
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	12.3	-	-	-	(87.837.771)	(87.837.771)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		8.950.166	-	-	(87.837.771)	(78.887.605)
Saldos al 31 de julio de 2022		110.283.435	49.818.241	41.842.133	260.192.087	462.135.896
Resultado del ejercicio		-	-	-	57.820.503	57.820.503
Otros resultados integrales	17	-	-	281.667	-	281.667
Resultado integral del ejercicio		-	-	281.667	57.820.503	58.102.170
Aportes	15	9.653.135	-	-	-	9.653.135
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	12.3	-	-	-	(102.782.141)	(102.782.141)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		9.653.135	-	-	(102.782.141)	(93.129.006)
Saldos al 31 de julio de 2023		119.936.570	49.818.241	42.123.800	215.230.449	427.109.060

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

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

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

	Notas	31 de julio de 2023	31 de julio de 2022
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio		57.820.503	141.407.134
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles	22	36.863.948	35.699.576
Intereses perdidos devengados	25	4.294.487	4.096.737
Provisión por beneficios al personal	20	1.586.186	1.020.582
Provisión reembolsos	20	(49.305)	(698.802)
Provisión litigios	20	(12.210.707)	1.883.038
Provisión por devoluciones	20	40.825	14.434
Intereses ganados devengados	24	(2.401.799)	(1.232.846)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(21.175)	(174.320)
Provisión para créditos deteriorados	22	16.100.939	(3.665.549)
Provisión por deterioro de existencias	10	(3.077.963)	9.206.608
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	15	9.653.135	8.950.166
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido	19.1.4 y 19.6	9.425.509	8.463.990
Resultado por inversiones	8.2	4.197.882	(4.274.365)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	25	14.335.443	946.849
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	18.3	111.341	38.330
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	18.3	296.887	426.990
Diferencia de cambio generada por préstamos		68.712	34.853
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		137.034.848	202.143.405
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(60.079.634)	(30.323.400)
Existencias		14.959.327	(38.930.356)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(21.641.629)	42.326.328
Provisiones	20	(2.983.537)	(1.732.433)
Efectivo proveniente de operaciones		67.289.375	173.483.544
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	12.3	(66.819.758)	(94.709.882)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(23.669.965)	(30.806.127)
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		327.610	440.002
Vencimiento de inversiones temporarias		4.883.216	-
Intereses cobrados		2.419.146	1.217.445
Efectivo aplicado a inversiones		(82.859.751)	(123.858.562)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Distribución a productores		(8.072.259)	(6.500.000)
Intereses pagados	19.6	(4.322.780)	(3.718.418)
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(1.402.039)	(1.016.747)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(111.341)	(38.330)
Cancelación de préstamos	19.6	(40.350.916)	(30.722.791)
Incremento de préstamos en efectivo	19.6	21.947.515	21.228.381
Efectivo aplicado a financiamiento		(32.311.820)	(20.767.905)
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(47.882.196)	28.857.077
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		81.636.351	52.779.274
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	14	33.754.155	81.636.351

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR EL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE JULIO 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:

Empresa	% participación y % de votos		País
	31 de julio 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 INDIVIDUALES

Los presentes estados financieros individuales son preparados y emitidos con fecha 29 de setiembre de 2023. Los mismos serán sometidos a aprobación de los órganos volitivos de CONAPROLE junto con los estados financieros consolidados y los estados financieros individuales y consolidados expresados en Pesos Uruguayos, a efecto de dar cumplimiento a lo establecido en el Decreto 124/11 de fecha 1 de abril de 2011 – Normas contables de aplicación obligatoria para los emisores de valores de oferta pública, a las disposiciones contenidas en el Art. 89 de la ley de Sociedades Comerciales N° 16.060 y al Art. 2 del Decreto 108/22.

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 ejercicios 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 ejercicio.

3.2 Cambios en las políticas contables

a) *Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas y vigentes para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022.*

- 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)
- Modificación a la NIC 1: Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes. (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 ejercicio. Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio se resumen en la Nota 4.1.

<u>Moneda</u>	<u>Cotización (dólares por moneda)</u>	
	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Pesos uruguayos	0,027	0,024
Euros	1,100	1,022
Reales	0,209	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 50% a 10% (2 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 julio 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 julio 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 julio 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 (inclirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero reconocido inicialmente.

3.9.2 Inversiones en acciones

Se valúan a valor razonable a través de resultados.

3.9.3 Deterioro de activos financieros

Si bien Efectivo y equivalentes de efectivo, Inversiones temporarias, saldos con partes relacionadas y con remitentes están expuestas a los requerimientos del nuevo modelo de pérdidas esperadas de la NIIF 9, su aplicación es no material.

Para las cuentas por cobrar comerciales, aplicando la solución práctica de la NIIF 9, se realiza una provisión para créditos deteriorados basada en las pérdidas esperadas. Para medir las pérdidas esperadas, las cuentas por cobrar comerciales han sido agrupadas basados en características comunes de riesgo de crédito y días vencidos respecto al plazo de cobro estipulado. Las tasas de pérdidas esperadas están basadas en perfiles de cobro de ventas por un período de 12 meses anteriores al ejercicio finalizado el 31 de julio de 2022 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

3.10 Instrumentos financieros

3.10.1 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Inicialmente los derivados financieros se reconocen a su valor razonable en la fecha del respectivo contrato, para posteriormente efectuar su remediación al valor razonable a la fecha de cierre del ejercicio. 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 ejercicio 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 julio de 2023		31 de julio de 2022	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Pesos uruguayos (\$)	(1.331.145.748)	(35.564.555)	(1.373.708.107)	(33.559.098)
Reales (BRL)	337.418.606	70.586.649	138.476.664	26.227.820
Euros (EUR)	13.639.633	15.002.175	6.416.194	6.557.421
Posición deudora/(acreedora) neta		50.024.269		(773.857)

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 julio de 2023			
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.976.729.265	339.028.716	15.735.015	141.043.127
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	4.665.424	-	-	124.647
Efectivo y equivalentes de efectivo	233.772.695	-	514.947	6.812.152
Préstamos	(18.623)	-	-	(498)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(3.354.300.321)	(157.913)	(2.610.329)	(92.521.808)
Provisiones	(191.994.188)	(1.452.197)	-	(5.433.351)
	(1.331.145.748)	337.418.606	13.639.633	50.024.269

	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 cambio 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 julio 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⁾	1.649.686	8.400.000	1.559.072	9.840.000
Préstamos a tasa fija	37.572.756	84.873.261	38.894.822	91.139.282
Inversiones temporarias a tasa fija	(130.521)	-	(5.031.084)	-
	39.091.921	93.273.261	35.422.810	100.979.282

⁽¹⁾ Para la tasa variable se toma la tasa LIBOR a 90 días al 30 de abril de 2023 y 30 de abril de 2022 respectivamente.

(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 julio 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 descritas en Nota 4.1.a.i., se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 1.778.228 en el resultado del ejercicio (negativo/positivo de US\$ 1.677.955 al 31 de julio de 2022).

Al 31 de julio 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 descritas en Nota 4.1.a.i., se hubiera producido un impacto positivo/negativo de US\$ 3.529.332 en el resultado del ejercicio (positivo/negativo de US\$ 1.311.391 al 31 de julio de 2022).

Al 31 de julio 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 descrita en Nota 4.1.a.ii., se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 314.435 en el resultado del ejercicio (negativo/positivo de US\$ 317.654 al 31 de julio 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 (5 al 31 de julio de 2023 y 3 al 31 de julio de 2022), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

	31 de julio de 2023		31 de julio de 2022	
	US\$	%	US\$	%
Deudores				
Saldos deudores mayores al 4% -				
Cientes del exterior	73.609.853	44%	33.935.221	24%
Otros deudores menores al 4%	94.055.148	56%	109.054.951	76%
	167.665.001	100%	142.990.172	100%

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

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 julio de 2023		
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
	pagar	Préstamos	Total
2023/2024	123.187.430	39.222.442	162.409.872
2024/2025	459.909	26.028.355	26.488.264
2025/2026	48.243	20.782.600	20.830.843
2026/2027	-	12.136.889	12.136.889
2027/2028	-	13.148.239	13.148.239
2028/2029	-	7.954.313	7.954.313
2029/2030	-	5.188.702	5.188.702
2030/2031	-	3.303.056	3.303.056
2031/2032	-	2.678.056	2.678.056
2032/2033	-	2.053.051	2.053.051
	123.695.582	132.495.703	256.191.285

Vencimiento	31 de julio de 2022		
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
	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 julio de 2023	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos a tasa fija corto plazo	25.737	-	-	-	25.737
Préstamos a tasa fija largo plazo	29.677.493	24.222.742	37.149.121	7.202.362	98.251.718
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo	2.113.188	2.004.375	6.170.803	1.798.973	12.087.339
Préstamo Precio Diferido	9.425.509	2.640.641	7.530.199	11.244.589	30.840.938
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	123.187.430	459.909	48.243	-	123.695.582
	164.429.357	29.327.667	50.898.366	20.245.924	264.901.314
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 30 de abril de 2023 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 julio de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.139.223	1.139.223
Título deuda subordinada FFIEL	-	1.202.399	-	1.202.399
Obligaciones hipotecarias reajustables	124.647	-	-	124.647
Total activos	124.647	1.202.399	1.139.223	2.466.269
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.

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 ejercicio 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 2022 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

c. Provisión para litigios

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

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

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

6.1 Composición

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Costo o valuación	456.942.283	438.729.552
Depreciación acumulada	<u>(255.723.402)</u>	<u>(225.359.238)</u>
Valor neto en libros	<u>201.218.881</u>	<u>213.370.314</u>
Inmuebles terrenos y edificios	60.399.399	58.579.821
Vehículos	1.403.093	1.574.520
Maquinaria industrial	119.061.994	128.741.339
Mobiliario, equipos y otros	2.796.526	2.450.154
Activos por derecho de uso	836.281	2.085.855
Obras en curso	16.355.544	19.938.625
Importaciones en trámite	<u>366.044</u>	<u>-</u>
	<u>201.218.881</u>	<u>213.370.314</u>

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	97.141	1.527.489	584.767	1.084.814	27.539.412	-	30.834.823
Retiros	(122.274)	-	(1.070.028)	(3.147.069)	(53.611)	-	(28.696)	(4.421.678)
Traslados - Transferencias de obras en curso	15.268.370	578.663	49.895.784	590.361	-	(66.333.178)	-	-
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	24.650	426.123	387.217	617.446	138.664	22.062.433	366.044	24.022.577
Retiros	(1.467.586)	(99.720)	(57.346)	(172.908)	(4.012.286)	-	-	(5.809.846)
Traslados - Transferencias de obras en curso	8.651.247	-	16.317.719	676.548	-	(25.645.514)	-	-
Valor 31/07/2023	105.412.742	12.137.715	308.108.563	13.338.197	1.223.478	16.355.544	366.044	456.942.283

	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 ejercicio	6.081.077	935.038	25.851.217	1.035.497	1.005.104	-	-	34.907.933
Retiros	-	-	(954.046)	(3.119.645)	(53.611)	-	-	(4.127.302)
Depreciación								
31/07/2022	39.624.610	10.236.792	162.719.634	9.766.957	3.011.245	-	-	225.359.238
Cargo del ejercicio	6.648.340	597.550	26.378.344	860.487	1.388.240	-	-	35.872.961
Retiros	(1.259.607)	(99.720)	(51.409)	(85.773)	(4.012.288)	-	-	(5.508.797)
Depreciación								
31/07/2023	45.013.343	10.734.622	189.046.569	10.541.671	387.197	-	-	255.723.402

El valor neto en libros de propiedades, planta y equipo incluye bienes otorgados en préstamo a las subsidiarias y terceros por US\$ 5.141.792 (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 julio de 2023 y al 31 de julio de 2022 corresponde en su totalidad a Inmuebles. El cargo por depreciaciones al 31 de julio de 2023 y al 31 de julio 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 julio de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	60.399.399	60.399.399
Maquinaria industrial	-	-	119.061.994	119.061.994
Total	-	-	179.461.393	179.461.393

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 ejercicio.

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 julio de 2023	31 de julio de 2022	
Inmuebles - terrenos	5.725.036	5.725.036	Metro cuadrado / Hectárea
Inmuebles - edificios	54.674.363	52.854.785	Metro cuadrado construido
Maquinaria industrial	119.061.994	128.741.339	Costo de reposición
Total	179.461.393	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 ejercicio.

	Inmuebles terrenos y edificios	Maquinaria industrial	Total
Valor neto 31/07/2021	49.513.602	103.285.265	152.798.867
Adiciones	1.200	1.527.489	1.528.689
Retiros	(122.274)	(115.982)	(238.256)
Depreciaciones del ejercicio	(6.081.077)	(25.851.217)	(31.932.294)
Traslados - Transferencias de obras en curso	15.268.370	49.895.784	65.164.154
Valor neto 31/07/2022	58.579.821	128.741.339	187.321.160
Adiciones	24.650	387.217	411.867
Retiros	(207.979)	(5.937)	(213.916)
Depreciaciones del ejercicio	(6.648.340)	(26.378.344)	(33.026.684)
Traslados - Transferencias de obras en curso	8.651.247	16.317.719	24.968.966
Valor neto 31/07/2023	60.399.399	119.061.994	179.461.393

6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US\$ 1.655.376 al 31 de julio 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 los ejercicios finalizados al 31 de julio de 2023 y 31 de julio de 2022, no se activaron costos financieros.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Costo o valuación	1.533.673	1.525.625
Deterioro	<u>(631.846)</u>	<u>(630.052)</u>
Valor neto en libros	<u>901.827</u>	<u>895.573</u>

7.2 Evolución

	<u>Marcas</u>	<u>Patentes y Licencias</u>	<u>Total</u>
Valor neto al 31/07/2021	895.573	-	895.573
Crédito por recupero	-	-	-
Valor neto al 31/07/2022	895.573	-	895.573
Adiciones	-	13.432	13.432
Retiros	-	(5.384)	(5.384)
Cargo del ejercicio	-	(1.794)	(1.794)
Valor neto al 31/07/2023	895.573	6.254	901.827

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

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Productores de Leche S.A.	15.671.014	15.745.869
Cerealín S.A.	1.981.183	1.675.881
Conapac S.A.	1.641.864	1.660.849
Trading Cheese Inc.	<u>385.865</u>	<u>366.154</u>
	19.679.926	19.448.753
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo (Nota 12.2)	<u>(4.207.137)</u>	<u>(59.749)</u>
	<u>15.472.789</u>	<u>19.389.004</u>

8.2 Evolución

	Saldo al 31 de julio de 2022	Resultado por conversión	Resultado por inversión	Saldo al 31 de julio de 2023
Inversiones en subsidiarias	19.448.753	-	231.173	19.679.926
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(59.749)	281.667	(4.429.055)	(4.207.137)
	19.389.004	281.667	(4.197.882)	15.472.789

	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 julio de 2023	31 de julio de 2022
Título deuda subordinada FFIEL	1.202.399	1.144.182
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	124.647	113.974
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.106.572	1.024.623
Conabia S.A.	32.651	32.651
	2.466.269	2.315.430

10. EXISTENCIAS

10.1 Composición

	31 de julio 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	130.897.504	2.053.712	148.018.586	100.048
Materiales y suministros	2.659.134	13.416.036	2.916.293	13.076.739
Productos en proceso	14.157.414	-	14.735.586	-
Material de envasado	8.435.340	1.457.645	8.682.932	1.371.927
Materias primas	8.294.788	249.705	7.011.039	695.599
Envases retornables	-	3.505.100	-	3.016.836
Importaciones en trámite	3.344.098	-	1.495.099	-
Mercadería de reventa	2.565.939	-	2.520.153	-
Provisión por deterioro (Nota 10.2)	(9.444.228)	(13.792.962)	(12.239.604)	(14.075.549)
	160.909.989	6.889.236	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\$ 9.238.989 al 31 de julio 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 julio de 2023
Provisión por deterioro	26.315.153	-	(3.077.963)	23.237.190

	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 julio de 2023					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	2.466.269	2.466.269	-	2.466.269
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	265.093.851	-	265.093.851	21.814.860	286.908.711
Inversiones temporarias	130.521	-	130.521	-	130.521
Efectivo y equivalentes de efectivo	33.754.155	-	33.754.155	-	33.754.155
Total	298.978.527	2.466.269	301.444.796	21.814.860	323.259.656
Pasivos					
Préstamos	132.495.703	-	132.495.703	-	132.495.703
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	123.695.582	-	123.695.582	20.791.663	144.487.245
Total	256.191.285	-	256.191.285	20.791.663	276.982.948

31 de julio de 2022

Activos	A valor razonable con cambio en resultados		Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
	A costo amortizado				
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 valor razonable con cambio en resultados		Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
	A costo amortizado				
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 julio de 2023	31 de julio de 2022
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	20.772.021	4.428.019
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	123.476.924	114.390.683
Clientes existentes con incumplimientos en el pasado	23.416.056	24.171.470
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	167.665.001	142.990.172
Efectivo y equivalentes de efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	4.515	7.315.851
A1	5.601.620	-
A-	9.871.574	1.022.421
Baa2	4.010.278	26.321.975
Baa3	13.104.767	38.567.554
BBB	-	2.702.412
BBB+	1.107.017	10.219.755
CCC	-	5.388
CCC-	5.114	-
Sin calificación	151.935	499.661
	33.856.820	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 julio 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)	110.694.629	-	82.670.083	-
Créditos simples por ventas plaza	40.137.593	-	30.958.499	-
Créditos documentados	12.573.840	706.736	9.369.446	1.055.278
Cartas de crédito	3.552.203	-	18.936.866	-
Remitentes de leche (Notas 12.3 y 27)	77.596.615	-	105.161.955	-
Partes relacionadas (Notas 12.2 y 27)	67.637.446	-	28.798.118	-
Devolución de impuestos indirectos	14.997.626	-	14.041.538	-
Anticipos a proveedores	5.166.020	1.655.376	6.454.988	3.889.918
Créditos ajenos al giro	340.809	-	135.813	-
Adelantos al personal	(5.928)	1.766	56.385	4.145
Diversos	282.739	-	3.258.940	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	383.160	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	(48.428.759)	-	(32.245.054)	-
Créditos fiscales	-	-	2.106.340	-
	284.544.833	2.363.878	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 3,39% al 31 de julio 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

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023

Incluye US\$ 66.819.758 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 91.326, N° 91.444, N° 91.571, N° 91.630, N° 91.674 y N° 91.926. La forma y plazo en cómo estos saldos adeudados al 31 de julio 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 julio 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.

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

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

12.5 Análisis de antigüedad

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

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
0-30 días vencidos	12.153.226	13.858.154
30-90 días vencidos	4.611.265	2.516.394
Más de 90 días vencidos	970.414	1.010.991
	<u>17.734.905</u>	<u>17.385.539</u>

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

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
0-30 días vencidos	2.049.587	25.448
30-90 días vencidos	1.025.248	1.306.090
Más de 90 días vencidos	43.494.634	27.875.400
	<u>46.569.469</u>	<u>29.206.938</u>

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 julio de 2023
Provisión para créditos deteriorados	32.245.054	-	16.100.939	82.766	48.428.759

	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 julio de 2023						
Créditos por exportación	63.837.681	3.665.890	2.382.003	673.114	40.135.941	110.694.629
Tasa de pérdida esperada	0,01%	0,02%	0,05%	0,10%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	24.629.578	10.536.934	2.358.453	157.888	2.454.740	40.137.593
Tasa de pérdida esperada	7,52%	19,45%	31,86%	91,70%	100,00%	-
Créditos documentados	13.162.205	-	118.371	-	-	13.280.576
Cartas de crédito	3.552.203	-	-	-	-	3.552.203
Tasa de pérdida esperada	-	-	100,00%	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	143.918.198	(11)	62.469	2.586	1.874.367	145.857.609
Tasa de pérdida esperada	-	-	13,06%	19,84%	48,23%	-
Total previsión créditos deteriorados	1.859.290	2.049.587	879.288	145.960	43.494.634	48.428.759
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

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses (Nota 13.1)	128.576	5.011.792
Intereses a cobrar	1.945	19.292
	<u>130.521</u>	<u>5.031.084</u>

13.1 Inversiones temporarias en dólares estadounidenses

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. El plazo de estas inversiones es de 183 días (149 días al 31 de julio de 2022).

14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Bancos	32.566.770	40.356.501
Caja	27.856	12.418
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	1.159.529	41.267.432
	<u>33.754.155</u>	<u>81.636.351</u>

15. APORTES

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Aportes iniciales (Nota 15.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 15.2)	112.489.821	102.836.686
Reexpresión monetaria (Nota 15.3)	6.182.205	6.182.205
	<u>119.936.570</u>	<u>110.283.435</u>

15.1 Aportes iniciales

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

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

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

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

15.2 Fondo de Productividad

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

15.3 Reexpresión monetaria

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

16. RESERVAS

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

17. OTRAS RESERVAS

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Revaluación propiedades, planta y equipo Controlante	41.357.060	41.357.060
Participación en revaluación propiedades, planta y equipo de subsidiarias, neto	4.373.559	4.373.559
Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 17.1)	(31.409)	(31.409)
Resultado por conversión subsidiarias (Nota 17.2)	<u>(3.575.410)</u>	<u>(3.857.077)</u>
	<u>42.123.800</u>	<u>41.842.133</u>

17.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

Con fecha 25 de octubre de 2018, CONAPROLE adquirió el 0,522% del paquete accionario de CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda. por BRL 150.000. 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 julio 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)	41.229.299	-	52.313.374	-
Proveedores de plaza	42.227.608	-	38.844.154	-
Proveedores por importaciones	16.697.128	-	17.980.917	293.759
Partes relacionadas (Nota 27)	4.126.599	-	4.284.401	-
Provisión por remuneraciones	11.278.519	-	8.661.721	-
Retenciones a productores	10.501.846	-	11.162.800	-
Remuneraciones a pagar	1.351.411	-	5.364.637	-
Cargas sociales a pagar	3.501.050	-	2.457.374	-
Anticipos recibidos de clientes	2.588.606	-	3.632.785	-
Retenciones al personal	635.017	-	517.958	-
Impuestos a pagar	1.437.060	-	1.224.441	-
Instrumentos financieros derivados (Nota 18.4)	7.761.341	-	-	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 18.3)	442.274	508.152	1.419.360	701.768
Otros	201.335	-	247.041	-
	143.979.093	508.152	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 3,39% al 31 de julio 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 julio de 2023	31 de julio de 2022
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año	442.274	1.419.360
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 2 a 3 años	508.152	701.768
	950.426	2.121.128

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

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)	111.341	38.329
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	245.689	361.549
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	711	825
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	50.487	64.616

Las salidas de efectivo y equivalentes de efectivo totales por arrendamientos del ejercicio son de US\$ 1.810.267 al 31 de julio de 2023 (US\$ 1.482.067 al 31 de julio 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 ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 101,3, equivalentes a mill. BRL 532. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 81,3, equivalentes a mill. BRL 421,7.

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

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

19. PRÉSTAMOS

19.1 Composición

	31 de julio 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	11.773.750	46.371.739	11.031.147	55.509.105
Préstamo Precio Diferido	9.425.509	18.477.506	8.463.990	21.915.631
Obligaciones negociables	18.023.183	28.424.016	20.958.757	23.554.546
	39.222.442	93.273.261	40.453.894	100.979.282

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	31 de julio de 2023			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	2.289.150	12.600.000	14.889.150
BID Invest (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	1.649.686	8.400.000	10.049.686
Otros préstamos (Notas 19.1.2 y 19.2)	25.737	7.809.175	25.371.739	33.206.651
Obligaciones negociables (Nota 19.1.3)	-	18.023.185	28.424.016	46.447.201
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	-	9.425.509	18.477.506	27.903.015
	25.737	39.196.705	93.273.261	132.495.703

	31 de julio de 2022			
	Corto plazo	Porción corriente de 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
Abril 2023	-	1.080.000	14.760.000
Julio 2023	-	-	14.760.000

b) BID Invest

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

19.1.2 Otros préstamos

Al 31 de julio de 2023 y 31 de julio de 2022 incluye préstamos contraídos con Santander, Banco de la República Oriental del Uruguay, BBVA y otras instituciones financieras.

a) Santander

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

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

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Mayo 2021	15.000.000	-	15.000.000
Mayo 2022	-	685.276	14.314.724
Agosto 2022	-	867.889	13.446.836
Noviembre 2022	-	871.368	12.575.468
Febrero 2023	-	874.861	11.700.607
Mayo 2023	-	879.901	10.820.706
Julio 2023	-	-	10.820.706

b) Banco de la República Oriental del Uruguay

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

La tasa de interés aplicable es de 2% anual.

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Marzo 2021	15.132.600	-	15.132.600
Marzo 2022	-	1.681.400	13.451.200
Setiembre 2022	-	1.681.400	11.769.800
Marzo 2023	-	1.681.400	10.088.400
Julio 2023	-	-	10.088.400

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
Julio 2023	-	-	10.000.000

c) BBVA

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

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

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Marzo 2023	2.000.000	-	2.000.000
Julio 2023	-	-	2.000.000

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 julio 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\$ 671.688 (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 julio 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\$ 26.564.077 (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 4 emisiones, por un plazo de 5 a 7 años con pago de interés semestrales. Al 31 de julio de 2023 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 19.142.694 de las cuales quedan en circulación US\$ 18.919.694, a una tasa variable incremental del 3% al 6% anual.

La porción corriente de obligaciones negociables de largo plazo incluye US\$ 7.165.120 (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 3,18% (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.

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Saldo al inicio	30.379.621	26.214.055
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo		
Precio Diferido (Nota 27.3)	9.425.509	8.463.990
Intereses	833.009	739.284
Pagos (Nota 27.3)	(12.673.946)	(5.039.501)
Transferencias	(61.178)	1.793
Saldo al cierre	<u>27.903.015</u>	<u>30.379.621</u>

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.

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

Más allá de lo descrito anteriormente, al 31 de julio 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 julio de 2023	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2023/2024	39.222.442	2,99%
2024/2025	26.028.355	2,95%
2025/2026	20.782.600	3,35%
2026/2027	12.136.889	4,28%
2027/2028	13.148.239	2,84%
2028/2029	7.954.313	4,04%
2029/2030	5.188.702	4,10%
2030/2031	3.303.056	3,01%
2031/2032	2.678.056	3,18%
2032/2033	2.053.051	3,18%
	132.495.703	

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 julio de 2023	31 de julio de 2022	31 de julio de 2023	31 de julio de 2022
Préstamos largo plazo	93.273.261	100.979.282	84.267.559	92.555.389
	93.273.261	100.979.282	84.267.559	92.555.389

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 3,39% al 31 de julio 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\$ 86.104.917. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

(iii) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 31 de julio 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\$ 1.967.000 (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 ejercicio.

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Saldo al inicio	141.433.176	137.034.741
Incrementos de préstamos en efectivo	21.947.515	26.244.064
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	9.425.509	8.463.990
Cancelaciones	(40.350.916)	(30.722.791)
Intereses perdidos (Nota 25)	4.294.487	4.096.737
Intereses pagados	(4.322.780)	(3.718.418)
Otros	68.712	34.853
Saldo al final	<u>132.495.703</u>	<u>141.433.176</u>

20. PROVISIONES

20.1 Composición

	31 de julio 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	2.526.709	2.037.516
Reembolsos (Nota 20.2)	3.050.740	3.402.222
Litigios (Nota 20.3)	2.980.833	16.775.907
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 20.4)	209.225	168.400
	<u>8.767.507</u>	<u>22.384.045</u>

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.

Con fecha 10 de mayo de 2023 CONAPROLE cerró mediante un acuerdo extrajudicial con los representantes de DNF Serviços Administrativos Ltda. – ME los litigios mantenidos entre ambas partes hasta esa fecha.

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

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 ejercicio.

20.5 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2022	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2023
Beneficios al personal	2.037.516	(1.096.993)	1.586.186	2.526.709
Reembolsos	3.402.222	(302.177)	(49.305)	3.050.740
Litigios	16.775.907	(1.584.367)	(12.210.707)	2.980.833
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	168.400	-	40.825	209.225
	22.384.045	(2.983.537)	(10.633.001)	8.767.507

	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.

Mercado	31 de julio de 2023	31 de julio de 2022
Mercado interno	351.288.100	289.267.462
Mercado externo	693.114.953	658.538.837
	1.044.403.053	947.806.299

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

Continente	31 de julio de 2023	31 de julio de 2022
América	376.922.802	139.990.112
África	166.552.704	253.147.283
Asia	149.639.447	265.401.442
	693.114.953	658.538.837

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

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema (Nota 27.3)	583.473.911	-	-	583.473.911
Retribuciones personales	53.373.542	3.747.136	14.786.621	71.907.299
Fletes internos	32.142.450	7.992.717	100.020	40.235.187
Depreciaciones ⁽¹⁾	33.077.919	549.971	3.236.058	36.863.948
Cargas sociales	24.490.243	1.717.289	10.341.715	36.549.247
Electricidad, agua y combustibles	31.562.086	34.931	390.856	31.987.873
Material de envasado	31.757.989	-	-	31.757.989
Materias primas varias	31.267.720	-	-	31.267.720
Servicios de terceros	10.743.975	7.113.947	13.101.530	30.959.452
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	-	16.100.939	-	16.100.939
Gastos de exportaciones	-	13.687.590	-	13.687.590
Publicidad	11.393	12.188.668	165.220	12.365.281
Reparación y mantenimiento	11.617.339	52.161	624.709	12.294.209
Gastos varios	14.017.799	1.585.937	(3.594.300)	12.009.436
Impuestos	675.275	2.308.267	787.288	3.770.830
Arrendamientos	655.855	1.216.508	1.862.013	3.734.376
Seguros	52.045	12.574	978.194	1.042.813
Desvalorización, pérdidas y muestras	764.709	-	-	764.709
	859.684.250	68.308.635	42.779.924	970.772.809

⁽¹⁾ Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles por US\$ 35.874.755 (Notas 6.2 y 7.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del ejercicio por US\$ 989.193.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2022

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema (Nota 27.3)	463.259.353	-	-	463.259.353
Retribuciones personales	42.125.709	3.553.932	11.397.596	57.077.237
Fletes internos	27.449.426	6.893.238	71.222	34.413.886
Depreciaciones ⁽¹⁾	31.698.245	1.946.238	2.055.093	35.699.576
Cargas sociales	19.295.994	1.620.856	10.628.436	31.545.286
Electricidad, agua y combustibles	28.588.042	108.293	291.952	28.988.287
Material de envasado	29.750.909	-	-	29.750.909
Materias primas varias	24.645.626	-	-	24.645.626
Servicios de terceros	11.712.660	8.206.661	7.178.668	27.097.989
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	-	(3.665.549)	-	(3.665.549)
Gastos de exportaciones	-	14.425.477	-	14.425.477
Publicidad	6.623	9.905.007	210.754	10.122.384
Reparación y mantenimiento	11.136.536	194.308	2.892.300	14.223.144
Gastos varios	10.536.086	1.594.191	6.567.852	18.698.129
Impuestos	570.588	1.963.121	731.786	3.265.495
Arrendamientos	440.529	3.854.663	177	4.295.369
Seguros	435.735	10.325	916.672	1.362.732
Desvalorización, pérdidas y muestras	2.540.269	454.665	8.112.475	11.107.409
	704.192.330	51.065.426	51.054.983	806.312.739

⁽¹⁾ Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por US\$ 34.907.933 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del ejercicio por US\$ 791.643.

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Ingresos no operativos	1.928.223	1.247.382
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	21.175	174.320
Otros	(80.739)	(183.934)
	<u>1.868.659</u>	<u>1.237.768</u>

24. INGRESOS FINANCIEROS

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Descuentos obtenidos	328.967	324.463
Intereses ganados	2.401.799	1.232.846
Diferencia de cambio ganada neta	6.376.189	-
Otros ingresos financieros	256.833	165.950
	<u>9.363.788</u>	<u>1.723.259</u>

25. EGRESOS FINANCIEROS

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Intereses perdidos	(4.294.487)	(4.096.737)
Comisiones bancarias	(395.383)	(465.969)
Multas y recargos	(11.626)	(28.794)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(14.335.443)	(946.849)
Diferencia de cambio perdida neta	-	(719.628)
Otros egresos financieros	(3.807.367)	(1.063.841)
	<u>(22.844.306)</u>	<u>(7.321.818)</u>

26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

26.1 Inversiones comprometidas

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

26.2 Valores recibidos en garantía

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Valores recibidos en garantía	155.748.700	130.831.300
Otros	2.661.164	1.773.022
	<u>158.409.864</u>	<u>132.604.322</u>

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

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

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

26.4 Otras contingencias

Al 31 de julio de 2023 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US\$ 4.544.465 (US\$ 3.512.551 al 31 de julio de 2022).

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

		<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 12)	Subsidiarias	67.637.446	28.798.118
	Otras partes relacionadas	18.992.223	22.993.147
		<u>86.629.669</u>	<u>51.791.265</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 18)	Subsidiarias	4.126.599	4.284.401
	Otras partes relacionadas	10.040.438	13.024.302
		<u>14.167.037</u>	<u>17.308.703</u>

27.2 Transacciones con partes relacionadas

		<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Compras de bienes o servicios	Subsidiarias	(9.229.731)	(8.911.850)
	Otras partes relacionadas	(148.642.748)	(121.943.398)
		<u>(157.872.478)</u>	<u>(130.855.248)</u>
Ventas de bienes o servicios	Subsidiarias	174.080.546	61.457.526
		<u>174.080.546</u>	<u>61.457.526</u>
Resultado por inversiones (Nota 8.2)	Subsidiarias	(4.197.882)	4.274.365
		<u>(4.197.882)</u>	<u>4.274.365</u>

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

	<u>31 de julio de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Compras de leche reconocidas en el Costo de ventas (Nota 22.1)	(583.473.911)	(463.259.353)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 12.3)	(66.819.758)	(94.709.882)
Distribución de utilidades	(8.072.259)	(6.500.000)
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 19.1.4)	(3.248.437)	3.424.489
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 15.2)	9.653.135	8.950.166
Total desembolsos	<u>(651.961.230)</u>	<u>(552.094.580)</u>

28. HECHOS POSTERIORES

El 25 de setiembre de 2023 se realizó la quinta emisión de Conahorro IV por un importe de hasta US\$ 5.000.000 a 5 años de plazo con amortizaciones semestrales, a una tasa de interés de entre el 3% y el 6% anual.

Con excepción de lo anterior, con posterioridad al 31 de julio 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.