



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

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2023**

### **CONTENIDO**

Informe de compilación

Estados financieros intermedios individuales

Estado intermedio individual de posición financiera

Estado intermedio individual de ganancias y pérdidas

Estado intermedio individual de resultados integrales

Estado intermedio individual de cambios en el patrimonio

Estado intermedio individual de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros intermedios individuales

Montevideo, 28 de noviembre de 2023

## INFORME DE COMPILACIÓN

Señores

Mercado de Valores – Banco Central del Uruguay

1. De acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados No. 4410 y según lo establecido por el Pronunciamiento No. 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, he compilado el Estado intermedio individual de posición financiera de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) al 31 de octubre de 2023, los correspondientes estados intermedios individuales de ganancias y pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período finalizado en esa fecha conjuntamente con sus notas explicativas, que se adjuntan.
2. Dichos estados financieros intermedios individuales constituyen afirmaciones de la Dirección de CONAPROLE, quienes reconocen total responsabilidad por la información contenida en los mismos.
3. No he auditado ni revisado los estados financieros intermedios individuales referidos y consecuentemente no expreso ninguna opinión o conclusión sobre los mismos.
4. El presente informe es emitido para su presentación ante el Banco Central del Uruguay, en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores.
5. Los presentes estados financieros intermedios individuales deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados emitidos por CONAPROLE en esta fecha.
6. Dejo constancia que mi vinculación con CONAPROLE deriva de mi actuación como contador público dependiente.



Cr. Diego Vázquez  
Nº CJPPU 86.330



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

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

	Notas	31 de octubre de 2023	31 de julio de 2023
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	6	197.075.622	201.218.881
Activos intangibles	7	909.844	901.827
Inversiones en subsidiarias	8	20.493.010	19.679.926
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	9	2.473.007	2.466.269
Existencias	10	6.781.962	6.889.236
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	3.511.460	2.363.878
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>231.244.905</b>	<b>233.520.017</b>
<b>Activo corriente</b>			
Existencias	10	188.004.294	160.909.989
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	270.980.617	284.544.833
Inversiones temporarias	13	46.971	130.521
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	41.775.067	33.754.155
<b>Total del activo corriente</b>		<b>500.806.949</b>	<b>479.339.498</b>
<b>Total del activo</b>		<b>732.051.854</b>	<b>712.859.515</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>			
<b>Patrimonio</b>			
Aportes	15	122.439.836	119.936.570
Reservas	16	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	17	42.091.438	42.123.800
Resultados acumulados		245.978.274	215.230.449
<b>Total del patrimonio</b>		<b>460.327.789</b>	<b>427.109.060</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	378.823	508.152
Préstamos	19	82.130.647	93.273.261
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>82.509.470</b>	<b>93.781.413</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	141.950.150	143.979.093
Préstamos	19	38.638.063	39.222.442
Provisiones	20	8.626.382	8.767.507
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>189.214.595</b>	<b>191.969.042</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>271.724.065</b>	<b>285.750.455</b>
<b>Total de patrimonio y pasivo</b>		<b>732.051.854</b>	<b>712.859.515</b>

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



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

**Estado intermedio individual de ganancias y pérdidas  
por el período finalizado el 31 de octubre de 2023**

(dólares estadounidenses)

	Notas	31 de octubre de 2023	31 de octubre de 2022
<b>Ingresos</b>			
Del exterior		139.250.801	189.676.841
Locales		106.493.765	92.303.762
Descuentos y bonificaciones		(13.328.114)	(10.066.924)
<b>Total Ingresos</b>	21 y 27	<b>232.416.452</b>	<b>271.913.679</b>
<b>Costo de ventas</b>	22 y 27	<b>(186.355.067)</b>	<b>(214.714.996)</b>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>46.061.385</b>	<b>57.198.683</b>
<b>Gastos de ventas y distribución</b>	22 y 27	<b>(10.427.784)</b>	<b>(12.250.386)</b>
<b>Gastos de administración</b>	22 y 27	<b>(13.333.281)</b>	<b>(10.805.225)</b>
<b>Resultado por inversiones en subsidiarias</b>	8 y 27	<b>4.382.617</b>	<b>3.393.113</b>
<b>Otras ganancias y pérdidas</b>	23	<b>352.463</b>	<b>769.769</b>
<b>Utilidad operativa</b>		<b>27.035.400</b>	<b>38.305.954</b>
<b>Ingresos financieros</b>	24	<b>6.290.159</b>	<b>1.150.789</b>
<b>Egresos financieros</b>	25	<b>(2.577.734)</b>	<b>(3.059.668)</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>30.747.825</b>	<b>36.397.075</b>

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

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

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

	Notas	31 de octubre de 2023	31 de octubre de 2022
<b>Resultado del período</b>		<b>30.747.825</b>	<b>36.397.075</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
<b>Ítems que serán reclasificados a ganancias y pérdidas</b>			
Resultado por conversión	8 y 17	(32.362)	156.858
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>(32.362)</b>	<b>156.858</b>
<b>Resultado integral del período</b>		<b>30.715.463</b>	<b>36.553.933</b>

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

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

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

	Notas	Aportes	Reservas	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
<b>Saldos al 31 de julio de 2022</b>		<b>110.283.435</b>	<b>49.818.241</b>	<b>41.842.133</b>	<b>260.192.087</b>	<b>462.135.896</b>
Resultado del período 01.08.22 al 31.10.22		-	-	-	36.397.075	36.397.075
Otros resultados integrales	17	-	-	156.858	-	156.858
Resultado integral del período		-	-	156.858	36.397.075	36.553.933
Aportes	15	2.819.067	-	-	-	-
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		2.819.067	-	-	-	2.819.067
<b>Saldos al 31 de octubre de 2022</b>		<b>113.102.502</b>	<b>49.818.241</b>	<b>41.998.991</b>	<b>296.589.162</b>	<b>501.508.896</b>
Resultado del período 01.11.22 al 31.07.23		-	-	-	21.423.428	21.423.428
Otros resultados integrales	17	-	-	124.809	-	124.809
Resultado integral del período		-	-	124.809	21.423.428	21.548.237
Aportes	15	6.834.068	-	-	-	-
Distribución de utilidades		-	-	-	-	6.834.068
Distribución a productores		-	-	-	-	-
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		6.834.068	-	-	(102.782.141)	(102.782.141)
		-	-	-	(102.782.141)	(95.948.073)
<b>Saldos al 31 de julio de 2023</b>		<b>119.936.570</b>	<b>49.818.241</b>	<b>42.123.800</b>	<b>215.230.449</b>	<b>427.109.060</b>
Resultado del período 01.08.23 al 31.10.23		-	-	-	30.747.825	30.747.825
Otros resultados integrales	17	-	-	(32.362)	-	(32.362)
Resultado integral del período		-	-	(32.362)	30.747.825	30.715.463
Aportes	15	2.503.266	-	-	-	-
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		2.503.266	-	-	-	2.503.266
		-	-	-	-	2.503.266
<b>Saldos al 31 de octubre de 2023</b>		<b>122.439.836</b>	<b>49.818.241</b>	<b>42.091.438</b>	<b>245.978.274</b>	<b>460.327.789</b>

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

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

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

	Notas	31 de octubre de 2023	31 de octubre de 2022
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del período		30.747.825	36.397.075
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles	22	5.993.692	7.579.263
Intereses perdidos devengados	25	1.056.412	983.960
Provisión por beneficios al personal	20	187.445	368.176
Provisión reembolsos	20	147.848	611.587
Provisión litigios	20	(399.202)	10.825
Provisión por devoluciones	20	(23.986)	18.622
Intereses ganados devengados	24	(689.943)	(322.462)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(51.644)	-
Provisión para créditos deteriorados	22	(685.613)	1.938.181
Provisión por deterioro de existencias	10	(1.850.175)	(424.056)
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	15	2.503.266	2.819.067
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido	19.1.4 y 19.6	2.461.788	2.726.510
Resultado por inversiones	8.2	(4.382.617)	(3.393.113)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	25	(5.438.254)	1.282.823
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	18.3	20.505	14.313
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	18.3	2.442	131.164
Diferencia de cambio generada por préstamos		(54)	(402)
<b>Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos</b>		<b>29.599.735</b>	<b>50.741.533</b>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		45.890.124	(45.852.802)
Existencias		(22.422.228)	(18.113.390)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(4.441.807)	(8.429.652)
Provisiones	20	(53.230)	(30.647)
<b>Efectivo proveniente de / aplicado a operaciones</b>		<b>48.572.594</b>	<b>(21.684.958)</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con inversiones</b>			
Créditos a remitentes de leche	12.3	(23.819.190)	(21.610.242)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(2.197.467)	(667.560)
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		58.718	49.076
Vencimiento de inversiones temporarias		83.316	-
Intereses cobrados		690.177	242.796
<b>Efectivo aplicado a inversiones</b>		<b>(25.184.446)</b>	<b>(21.985.930)</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con financiamiento</b>			
Intereses pagados	19.6	(1.378.029)	(1.232.601)
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(101.591)	(347.886)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(20.505)	(14.313)
Cancelación de préstamos	19.6	(17.126.761)	(11.560.979)
Incremento de préstamos en efectivo	19.6	3.259.650	-
<b>Efectivo aplicado a financiamiento</b>		<b>(15.367.236)</b>	<b>(13.155.779)</b>
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>8.020.912</b>	<b>(56.826.667)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>		<b>33.754.155</b>	<b>81.636.351</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	14	<b>41.775.067</b>	<b>24.809.684</b>

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES POR EL  
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE 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 N° 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 Uruguaya Kasdorf S.A.
- Mercado Cooperativo S.A.
- La Palma S.A.
- La Nena
- Alianza de Tamberos y Lecheros de la Unión.

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

- Ley N° 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 N° 16.060.

- Ley N° 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:

<b>Empresa</b>	<b>% participación y % de votos</b>		<b>País</b>
	<b>31 de octubre de 2023</b>	<b>31 de julio de 2023</b>	
<b>Subsidiarias</b>			
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
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados</b>			
Conabia S.A.	(*)	(*)	México
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	10%	10%	Uruguay

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES**

Los presentes estados financieros intermedios individuales son elaborados a efectos de presentación a instituciones prestadoras de fondos de CONAPROLE y organismos reguladores (Banco Central del Uruguay). Los mismos han sido aprobados por la gerencia para su emisión con fecha 28 de noviembre de 2023.

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

## **3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

### **3.1 Bases de preparación**

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

Las normas referidas comprenden:

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

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

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

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

### **3.2 Cambios en las políticas contables**

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

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

Estas modificaciones no tienen impacto relevante sobre 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:

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

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

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

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

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

### 3.3 Información por segmentos del negocio

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

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

### 3.4 Moneda extranjera

#### 3.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

#### 3.4.2 Transacciones y saldos

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

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

Moneda	Cotización (dólares por moneda)	
	31 de octubre de 2023	31 de julio de 2023
Pesos uruguayos	0,025	0,027
Euros	1,058	1,100
Reales	0,205	0,209

### 3.5 Propiedades, planta y equipo

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

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

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

Las depreciaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente al de su incorporación de acuerdo a los 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 octubre de 2023 y 31 de julio de 2023, los activos financieros a costo amortizado comprenden Cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas a cobrar e Inversiones temporarias (Nota 3.12) y Efectivo y equivalentes de efectivo.

#### **3.9.1.1.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI**

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

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

Al 31 de octubre de 2023 y 31 de julio de 2023, 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 octubre de 2023 y 31 de julio de 2023, los activos financieros a valor razonable comprenden básicamente Inversiones en acciones (Nota 3.9.2) e Instrumentos financieros derivados (Nota 12.5).

#### **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 período. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en cuentas de resultados. CONAPROLE no aplica contabilización de cobertura.

#### **3.10.2 Compensación de instrumentos financieros**

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

#### **3.10.3 Baja de activos o pasivos financieros**

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

#### **3.10.4 Garantías financieras**

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

### **3.11 Existencias**

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

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

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

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

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

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

### **3.13 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

### **3.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

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

### **3.15 Préstamos**

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

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

### **3.16 Beneficios al personal**

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

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

### **3.17 Provisiones**

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

### **3.18 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

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

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

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

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

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

### **3.19 Arrendamientos**

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

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

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

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

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

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

##### 4.1.a Riesgo de mercado

###### (i) Riesgo cambiario

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

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

	31 de octubre de 2023		31 de julio de 2023	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Pesos uruguayos (\$)	(1.131.642.036)	(28.309.452)	(1.331.145.748)	(35.564.555)
Reales (BRL)	121.293.596	24.905.635	337.418.606	70.586.649
Euros (EUR)	14.183.417	15.007.300	13.639.633	15.002.175
<b>Posición deudora neta</b>		<b>11.603.483</b>		<b>50.024.269</b>

Como forma de mitigar la exposición al riesgo cambiario, CONAPROLE celebró contratos de venta de moneda extranjera (Nota 12.5).

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

	31 de octubre de 2023			
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.053.980.014	122.916.103	14.770.579	92.250.258
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	4.665.424	-	-	116.711
Efectivo y equivalentes de efectivo	191.228.454	-	244.702	5.042.737
Préstamos	(19.178)	-	-	(480)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(3.184.389.296)	(170.310)	(831.864)	(80.576.667)
Provisiones	(197.107.454)	(1.452.197)	-	(5.229.076)
	<b>(1.131.642.036)</b>	<b>121.293.596</b>	<b>14.183.417</b>	<b>11.603.483</b>

  

	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)
	<b>(1.331.145.748)</b>	<b>337.418.606</b>	<b>13.639.633</b>	<b>50.024.269</b>

## (ii) Riesgo de tasa de interés

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

	31 de octubre de 2023		31 de julio de 2023	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Préstamos a tasa variable LIBOR 6 meses <sup>(1)</sup>	-	-	1.649.686	8.400.000
Préstamos a tasa fija	38.638.063	82.130.647	37.572.756	84.873.261
Inversiones temporarias a tasa fija	(46.971)	-	(130.521)	-
	<b>38.591.092</b>	<b>82.130.647</b>	<b>39.091.921</b>	<b>93.273.261</b>

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

### **(iii) Riesgo de precios**

Dado que 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 octubre 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\$ 1.415.473 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 1.524.535 al 31 de octubre de 2022).

Al 31 de octubre 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\$ 1.245.282 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 2.816.103 al 31 de octubre de 2022).

Al 31 de octubre 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., no se hubiera producido un impacto en el resultado del período (impacto negativo/positivo de US\$ 75.316 al 31 de octubre 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 octubre de 2023 y al 31 de julio de 2023), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

	31 de octubre de 2023		31 de julio de 2023	
	US\$	%	US\$	%
Deudores				
Saldos deudores mayores al 4% - Clientes del exterior	73.584.700	42%	73.609.853	44%
Otros deudores menores al 4%	100.631.861	58%	94.055.148	56%
	<b>174.216.561</b>	<b>100%</b>	<b>167.665.001</b>	<b>100%</b>

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

#### 4.1.c Riesgo de liquidez

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

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

Vencimiento	31 de octubre de 2023		
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos	Total
2023/2024	113.402.733	38.638.063	152.040.796
2024/2025	330.580	25.244.979	25.575.559
2025/2026	48.243	16.899.485	16.947.728
2026/2027	-	10.344.094	10.344.094
2027/2028	-	10.545.316	10.545.316
2028/2029	-	5.134.737	5.134.737
2029/2030	-	6.490.704	6.490.704
2030/2031	-	3.323.779	3.323.779
2031/2032	-	2.073.779	2.073.779
2032/2033	-	2.073.774	2.073.774
	<b>113.781.556</b>	<b>120.768.710</b>	<b>234.550.266</b>

Vencimiento	31 de julio de 2023		
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por 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
	<b>123.695.582</b>	<b>132.495.703</b>	<b>256.191.285</b>

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):

<b>Al 31 de octubre de 2023</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
Préstamos a tasa fija corto plazo	21.718	-	-	-	21.718
Préstamos a tasa fija largo plazo	30.162.356	24.838.850	34.119.377	5.246.330	94.366.913
Préstamo Precio Diferido	10.144.649	2.667.294	7.606.205	11.358.085	31.776.233
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	113.402.733	330.580	48.243	-	113.781.556
	<b>153.731.456</b>	<b>27.836.724</b>	<b>41.773.825</b>	<b>16.604.415</b>	<b>239.946.420</b>
<b>Al 31 de julio de 2023</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
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 <sup>(1)</sup> 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
	<b>164.429.357</b>	<b>29.327.667</b>	<b>50.898.366</b>	<b>20.245.924</b>	<b>264.901.314</b>

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

#### 4.2 Estimaciones de valor razonable

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

<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>31 de octubre de 2023</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Inversiones en acciones	-	-	1.139.223	1.139.223
Título deuda subordinada FFIEL	-	1.217.073	-	1.217.073
Obligaciones hipotecarias reajustables	116.711	-	-	116.711
<b>Total activos</b>	<b>116.711</b>	<b>1.217.073</b>	<b>1.139.223</b>	<b>2.473.007</b>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>31 de julio de 2023</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
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
<b>Total activos</b>	<b>124.647</b>	<b>1.202.399</b>	<b>1.139.223</b>	<b>2.466.269</b>

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

## 5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

### a. Propiedades, planta y equipo

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

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

### b. Provisión para créditos deteriorados

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

	31 de octubre de 2023	31 de julio de 2023	31 de octubre de 2022	31 de julio de 2022
Costo o valuación	459.681.557	456.942.283	444.378.522	438.729.552
Depreciación acumulada	(262.605.935)	(255.723.402)	(233.832.505)	(225.359.238)
<b>Valor neto en libros</b>	<b>197.075.622</b>	<b>201.218.881</b>	<b>210.546.017</b>	<b>213.370.314</b>
Inmuebles terrenos y edificios	58.885.843	60.399.399	57.127.043	58.579.821
Vehículos	1.816.961	1.403.093	1.441.377	1.574.520
Maquinaria industrial	115.898.523	119.061.994	122.895.458	128.741.339
Mobiliario, equipos y otros	2.590.946	2.796.526	2.323.482	2.450.154
Activos por derecho de uso	727.694	836.281	1.742.439	2.085.855
Obras en curso	16.509.443	16.355.544	19.937.408	19.938.625
Importaciones en trámite	646.212	366.044	5.078.810	-
	<b>197.075.622</b>	<b>201.218.881</b>	<b>210.546.017</b>	<b>213.370.314</b>

### 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								
31/07/2022	98.204.431	11.811.312	291.460.973	12.217.111	5.097.100	19.938.625	-	438.729.552
Adiciones	8.183	5.964	107.714	40.988	-	7.034.849	5.078.810	12.276.508
Retiros	-	-	(1.000)	(96.399)	-	(6.530.139)	-	(6.627.538)
Traslados -								
Transferencias de obras en curso	-	-	432.058	73.869	-	(505.927)	-	-
<b>Valor 31/10/2022</b>	<b>98.212.614</b>	<b>11.817.276</b>	<b>291.999.745</b>	<b>12.235.569</b>	<b>5.097.100</b>	<b>19.937.408</b>	<b>5.078.810</b>	<b>444.378.522</b>
Adiciones	16.467	420.159	279.503	576.458	138.664	15.027.584	(4.712.766)	11.746.069
Retiros	(1.467.586)	(99.720)	(56.346)	(76.509)	(4.012.286)	6.530.139	-	817.692
Traslados -								
Transferencias de obras en curso	8.651.247	-	15.885.661	602.679	-	(25.139.587)	-	-
<b>Valor 31/07/2023</b>	<b>105.412.742</b>	<b>12.137.715</b>	<b>308.108.563</b>	<b>13.338.197</b>	<b>1.223.478</b>	<b>16.355.544</b>	<b>366.044</b>	<b>456.942.283</b>
Adiciones	-	2.300	197.824	39.256	-	2.314.882	646.212	3.200.474
Retiros	-	-	(89.133)	(6.023)	-	-	(366.044)	(461.200)
Traslados -								
Transferencias de obras en curso	-	556.375	1.604.608	-	-	(2.160.983)	-	-
<b>Valor 31/10/2023</b>	<b>105.412.742</b>	<b>12.696.390</b>	<b>309.821.862</b>	<b>13.371.430</b>	<b>1.223.478</b>	<b>16.509.443</b>	<b>646.212</b>	<b>459.681.557</b>

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario, equipos y otros	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
<b>Depreciación</b>								
Inicial 31/07/2022	39.624.610	10.236.792	162.719.634	9.766.957	3.011.245	-	-	225.359.238
Cargo del período	1.460.961	139.107	6.385.653	192.454	343.416	-	-	8.521.591
Retiros	-	-	(1.000)	(47.324)	-	-	-	(48.324)
<b>Depreciación</b>								
31/10/2022	41.085.571	10.375.899	169.104.287	9.912.087	3.354.661	-	-	233.832.505
Cargo del período	5.187.379	458.443	19.992.691	668.033	1.044.824	-	-	27.351.370
Retiros	(1.259.607)	(99.720)	(50.409)	(38.449)	(4.012.288)	-	-	(5.460.473)
<b>Depreciación</b>								
31/07/2023	45.013.343	10.734.622	189.046.569	10.541.671	387.197	-	-	255.723.402
Cargo del ejercicio	1.513.556	144.807	4.963.988	239.677	108.587	-	-	6.970.615
Retiros	-	-	(87.218)	(864)	-	-	-	(88.082)
<b>Depreciación</b>								
31/10/2023	46.526.899	10.879.429	193.923.339	10.780.484	495.784	-	-	262.605.935

El valor neto en libros de propiedades, planta y equipo incluye bienes otorgados en préstamo a las subsidiarias y terceros por US\$ 5.395.494 (US\$ 5.141.792 al 31 de julio de 2023) (Nota 27).

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso al 31 de octubre de 2023 y al 31 de julio de 2023 corresponde en su totalidad a Inmuebles. El cargo por depreciaciones al 31 de octubre de 2023 y al 31 de octubre 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 octubre de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	58.885.843	58.885.843
Maquinaria industrial	-	-	115.898.523	115.898.523
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>174.784.366</b>	<b>174.784.366</b>

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
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>179.461.393</b>	<b>179.461.393</b>

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

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

### 6.3.2 Activos no financieros valuados a valor razonable Nivel 3

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

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

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

Propiedades, planta y equipo	Valor razonable		Datos no observables
	31 de octubre de 2023	31 de julio de 2023	
Inmuebles - terrenos	5.725.036	5.725.036	Metro cuadrado / Hectárea
Inmuebles - edificios	53.160.807	54.674.363	Metro cuadrado construido
Maquinaria industrial	115.898.523	119.061.994	Costo de reposición
<b>Total</b>	<b>174.784.366</b>	<b>179.461.393</b>	

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

	<b>Inmuebles terrenos y edificios</b>	<b>Maquinaria industrial</b>	<b>Total</b>
<b>Valor neto 31/07/2022</b>	<b>58.579.821</b>	<b>128.741.339</b>	<b>187.321.160</b>
Adiciones	8.183	107.714	115.897
Depreciaciones del período	(1.460.961)	(6.385.653)	(7.846.614)
Traslados - Transferencias de obras en curso	-	432.058	432.058
<b>Valor neto 31/10/2022</b>	<b>57.127.043</b>	<b>122.895.458</b>	<b>180.022.501</b>
Adiciones	16.467	279.503	295.970
Retiros	(207.979)	(5.937)	(213.916)
Depreciaciones del período	(5.187.379)	(19.992.691)	(25.180.070)
Traslados - Transferencias de obras en curso	8.651.247	15.885.661	24.536.908
<b>Valor neto 31/07/2023</b>	<b>60.399.399</b>	<b>119.061.994</b>	<b>179.461.393</b>
Adiciones	-	197.824	197.824
Retiros	-	(1.915)	(1.915)
Depreciaciones del período	(1.513.556)	(4.963.988)	(6.477.544)
Traslados - Transferencias de obras en curso	-	1.604.608	1.604.608
<b>Valor neto 31/10/2023</b>	<b>58.885.843</b>	<b>115.898.523</b>	<b>174.784.366</b>

#### 6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US\$ 2.848.892 al 31 de octubre de 2023 (US\$ 1.655.376 al 31 de julio de 2023) (Nota 26).

#### 6.5 Garantías otorgadas

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

#### 6.6 Activación de costos financieros

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

### 7. ACTIVOS INTANGIBLES

#### 7.1 Composición

	<b>31 de octubre de 2023</b>	<b>31 de julio de 2023</b>	<b>31 de octubre de 2022</b>	<b>31 de julio de 2022</b>
Costo o valuación	1.546.512	1.533.673	1.525.625	1.525.625
Deterioro	(636.668)	(631.846)	(630.052)	(630.052)
<b>Valor neto en libros</b>	<b>909.844</b>	<b>901.827</b>	<b>895.573</b>	<b>895.573</b>

## 7.2 Evolución

	Marcas	Patentes y Licencias	Total
<b>Valor neto al 31/07/2022</b>	<b>895.573</b>	-	<b>895.573</b>
Crédito por recupero	-	-	-
<b>Valor neto al 31/10/2022</b>	<b>895.573</b>	-	<b>895.573</b>
Adiciones		13.432	13.432
Retiros		(5.384)	(5.384)
Cargo del período		(1.794)	(1.794)
<b>Valor neto al 31/07/2023</b>	<b>895.573</b>	<b>6.254</b>	<b>901.827</b>
Adiciones	-	9.249	9.249
Cargo del período	-	(1.232)	(1.232)
<b>Valor neto al 31/10/2023</b>	<b>895.573</b>	<b>14.271</b>	<b>909.844</b>

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

## 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

### 8.1 Composición

	31 de octubre de 2023	31 de julio de 2023
Productores de Leche S.A.	16.243.600	15.671.014
Cerealín S.A.	2.139.247	1.981.183
Conapac S.A.	1.745.329	1.641.864
Trading Cheese Inc.	364.834	385.865
	<b>20.493.010</b>	<b>19.679.926</b>
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo (Nota 12.2)	(669.966)	(4.207.137)
	<b>19.823.044</b>	<b>15.472.789</b>

### 8.2 Evolución

	Saldo al 31 de julio de 2023	Resultado por conversión	Resultado por inversión	Saldo al 31 de octubre de 2023
Inversiones en subsidiarias	19.679.926	-	813.084	20.493.010
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(4.207.137)	(32.362)	3.569.533	(669.966)
	<b>15.472.789</b>	<b>(32.362)</b>	<b>4.382.617</b>	<b>19.823.044</b>

	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)
	<b>19.389.004</b>	<b>281.667</b>	<b>(4.197.882)</b>	<b>15.472.789</b>

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

	<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
Titulo deuda subordinada FFIEL	1.217.073	1.202.399
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	116.711	124.647
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.106.572	1.106.572
Conabia S.A.	32.651	32.651
	<u><b>2.473.007</b></u>	<u><b>2.466.269</b></u>

## 10. EXISTENCIAS

### 10.1 Composición

	<u>31 de octubre de 2023</u>		<u>31 de julio de 2023</u>	
	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	158.041.782	1.778.984	130.897.504	2.053.712
Materiales y suministros	2.807.644	13.761.496	2.659.134	13.416.036
Productos en proceso	14.928.169	-	14.157.414	-
Material de envasado	8.558.920	1.678.532	8.435.340	1.457.645
Materias primas	6.311.496	271.486	8.294.788	249.705
Envases retornables	-	3.638.295	-	3.505.100
Importaciones en trámite	1.736.473	-	3.344.098	-
Mercadería de reventa	2.659.994	-	2.565.939	-
Provisión por deterioro (Nota 10.2)	(7.040.184)	(14.346.831)	(9.444.228)	(13.792.962)
	<u><b>188.004.294</b></u>	<u><b>6.781.962</b></u>	<u><b>160.909.989</b></u>	<u><b>6.889.236</b></u>

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporal en el marco de lo establecido por la Ley N° 18.184, por un importe total de US\$ 7.725.582 al 31 de octubre de 2023 (US\$ 9.238.989 al 31 de julio de 2023).

### 10.2 Provisión por deterioro

	<u>Saldo al 31 de julio de 2023</u>	Usos	Incrementos / (Decrementos)	<u>Saldo al 31 de octubre de 2023</u>
Provisión por deterioro	23.237.190	-	(1.850.175)	21.387.015

  

	<u>Saldo al 31 de julio de 2022</u>	Usos	Incrementos / (Decrementos)	<u>Saldo al 31 de julio de 2023</u>
Provisión por deterioro	26.315.153	-	(3.077.963)	23.237.190



## 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:

	<b>31 de octubre de 2023</b>	<b>31 de julio de 2023</b>
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
<b>Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas</b>		
Cientes nuevos (menos de 6 meses)	15.637.847	20.772.021
Cientes existentes sin incumplimientos en el pasado	135.162.661	123.476.924
Cientes existentes con incumplimientos en el pasado	23.416.053	23.416.056
<b>Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)</b>	<b>174.216.561</b>	<b>167.665.001</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en bancos e inversiones temporarias</b>		
AAA	9.095.940	4.515
AA+	1.721.370	-
A1	-	5.601.620
A-	25.695.589	9.871.574
Baa2	3.752.113	4.010.278
Baa3	-	13.104.767
BBB+	1.416.790	1.107.017
CCC-	5.029	5.114
Sin calificación	82.975	151.935
	<b>41.769.806</b>	<b>33.856.820</b>

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

## 12. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

### 12.1 Composición

	31 de octubre de 2023		31 de julio de 2023	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Cuentas por cobrar comerciales				
Créditos por exportación, netos según los términos contractuales acordados (Nota 12.4)	120.083.229	-	110.694.629	-
Créditos simples por ventas plaza	39.537.720	-	40.137.593	-
Créditos documentados	12.158.777	661.741	12.573.840	706.736
Cartas de crédito	1.775.094	-	3.552.203	-
Remitentes de leche (Notas 12.3 y 27)	100.858.567	-	77.596.615	-
Partes relacionadas (Notas 12.2 y 27)	25.893.754	-	67.637.446	-
Devolución de impuestos indirectos	13.383.772	-	14.997.626	-
Anticipos a proveedores	3.407.807	2.848.892	5.166.020	1.655.376
Créditos ajenos al giro	370.485	-	340.809	-
Adelantos al personal	38.065	827	(5.928)	1.766
Diversos	103.153	-	282.739	-
Instrumentos financieros derivados (Nota 12.5)	982.783	-	-	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.7)	(47.682.667)	-	(48.428.759)	-
Créditos fiscales	70.078	-	-	-
	<b>270.980.617</b>	<b>3.511.460</b>	<b>284.544.833</b>	<b>2.363.878</b>

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

### 12.2 Partes relacionadas

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

### 12.3 Remitentes de leche

*Período finalizado el 31 de octubre de 2023*

Incluye US\$ 90.638.948 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, N° 91.926, N° 91.954, N° 92.024 y N° 92.143. La Asamblea anual celebrada el día 14 de noviembre de 2023 resolvió aplicar resultados acumulados por US\$ 66.819.758 a cancelar estos saldos adeudados por prima socio cooperario.

*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 Asamblea anual celebrada el día 14 de noviembre de 2023 resolvió aplicar resultados acumulados por US\$ 66.819.758 a cancelar estos saldos adeudados por prima socio cooperario.

#### **12.4 Créditos por exportación**

El saldo de Créditos por exportación al 31 de octubre de 2023 incluye saldos netos a cobrar por US\$ 21.708.830 (US\$ 21.708.830 al 31 de julio de 2023) con entidades estatales de la República Bolivariana de Venezuela. Dichas entidades presentan atrasos mayores al año en el cumplimiento de sus obligaciones de pago desde el ejercicio finalizado al 31 de julio de 2016, encontrándose estos saldos totalmente provisionados.

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

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

#### **12.5 Instrumentos financieros derivados**

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

Durante el período finalizado el 31 de octubre 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\$ 2,8, equivalentes a mill. BRL 104,7. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 18,1, equivalentes a mill. BRL 90,5.

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

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

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

## 12.6 Análisis de antigüedad

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

	<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
0-30 días vencidos	19.160.935	12.153.226
30-90 días vencidos	6.884.246	4.611.265
Más de 90 días vencidos	1.305.135	970.414
	<u><b>27.350.316</b></u>	<u><b>17.734.905</b></u>

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

	<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
0-30 días vencidos	1.735.297	2.049.587
30-90 días vencidos	1.015.738	1.025.248
Más de 90 días vencidos	42.637.270	43.494.634
	<u><b>45.388.305</b></u>	<u><b>46.569.469</b></u>

## 12.7 Provisión para créditos deteriorados

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

	<u>Saldo al 31 de julio de 2023</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Diferencia de cambio</u>	<u>Saldo al 31 de octubre de 2023</u>
Provisión para créditos deteriorados	48.428.759	-	(685.613)	(60.479)	47.682.667

  

	<u>Saldo al 31 de julio de 2022</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Diferencia de cambio</u>	<u>Saldo al 31 de julio de 2023</u>
Provisión para créditos deteriorados	32.245.054	-	16.100.939	82.766	48.428.759

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).

		Menos de 30 días vencido	Entre 30 y 60 días vencido	Entre 60 y 90 días vencido	Más de 90 días vencido	Total
<b>Al 31 de octubre de 2023</b>	<b>No vencido</b>					
Créditos por exportación	64.727.782	10.574.801	2.831.439	2.645.906	39.303.301	120.083.229
Tasa de pérdida esperada	0,01%	0,02%	0,05%	0,10%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	24.692.205	10.289.837	1.754.870	399.940	2.400.868	39.537.720
Tasa de pérdida esperada	9,28%	16,84%	26,46%	95,47%	100,00%	-
Créditos documentados	12.696.601	-	123.917	-	-	12.820.518
Cartas de crédito	1.775.094	-	-	-	-	1.775.094
Tasa de pérdida esperada	-	-	100,00%	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	125.671.083	31.594	171.500	96.329	2.238.236	128.208.742
Tasa de pérdida esperada	-	3,00%	13,06%	19,83%	41,69%	-
<b>Total provisión créditos deteriorados</b>	<b>2.294.362</b>	<b>1.735.297</b>	<b>612.194</b>	<b>403.544</b>	<b>42.637.270</b>	<b>47.682.667</b>
<b>Al 31 de julio de 2023</b>	<b>No vencido</b>					
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%	-
<b>Total provisión créditos deteriorados</b>	<b>1.859.290</b>	<b>2.049.587</b>	<b>879.288</b>	<b>145.960</b>	<b>43.494.634</b>	<b>48.428.759</b>

### 13. INVERSIONES TEMPORARIAS

	31 de octubre de 2023	31 de julio de 2023
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses (Nota 13.1)	45.260	128.576
Intereses a cobrar	1.711	1.945
	<b>46.971</b>	<b>130.521</b>

#### 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 (183 días al 31 de julio de 2023).

#### 14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
Bancos	38.086.598	32.566.770
Caja	52.232	27.856
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	3.636.237	1.159.529
	<u><b>41.775.067</b></u>	<u><b>33.754.155</b></u>

#### 15. APORTES

	<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
Aportes iniciales (Nota 15.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 15.2)	114.993.087	112.489.821
Reexpresión monetaria (Nota 15.3)	6.182.205	6.182.205
	<u><b>122.439.836</b></u>	<u><b>119.936.570</b></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 2023) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 19.

## 17. OTRAS RESERVAS

	<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de julio de 2023</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>(3.607.772)</u>	<u>(3.575.410)</u>
	<u><b>42.091.438</b></u>	<u><b>42.123.800</b></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 octubre de 2023		31 de julio de 2023	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Remitentes de leche (Notas 18.2 y 27)	33.874.762	-	41.229.299	-
Proveedores de plaza	32.641.120	-	42.227.608	-
Proveedores por importaciones	10.249.155	-	16.697.128	-
Partes relacionadas (Nota 27)	25.365.233	-	4.126.599	-
Provisión por remuneraciones	14.041.197	-	11.278.519	-
Retenciones a productores	10.468.258	-	10.501.846	-
Remuneraciones a pagar	1.405.460	-	1.351.411	-
Cargas sociales a pagar	3.255.175	-	3.501.050	-
Anticipos recibidos de clientes	7.180.354	-	2.588.606	-
Retenciones al personal	589.245	-	635.017	-
Impuestos a pagar	2.075.986	-	1.437.060	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	7.761.341	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 18.3)	422.491	378.823	442.274	508.152
Otros	381.714	-	201.335	-
	<b>141.950.150</b>	<b>378.823</b>	<b>143.979.093</b>	<b>508.152</b>

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 octubre de 2023 (3,39% al 31 de julio de 2023), 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 octubre de 2023	31 de julio de 2023
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año	422.491	442.274
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 2 a 3 años	378.823	508.152
	<b>801.314</b>	<b>950.426</b>

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

	<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de octubre de 2022</u>
Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)	20.505	14.313
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	-	121.632
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	170	190
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	2.272	9.342

Las salidas de efectivo y equivalentes de efectivo totales por arrendamientos del período son de US\$ 124.538 al 31 de octubre de 2023 (US\$ 493.363 al 31 de octubre de 2022).

## 19. PRÉSTAMOS

### 19.1 Composición

	<u>31 de octubre de 2023</u>		<u>31 de julio de 2023</u>	
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>
Préstamos bancarios	10.499.716	33.689.213	11.773.750	46.371.739
Préstamo Precio Diferido	10.144.649	18.664.008	9.425.509	18.477.506
Obligaciones negociables	17.993.698	29.777.426	18.023.183	28.424.016
	<b><u>38.638.063</u></b>	<b><u>82.130.647</u></b>	<b><u>39.222.442</u></b>	<b><u>93.273.261</u></b>

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	<u>31 de octubre de 2023</u>			
	<u>Corto plazo</u>	<u>Porción corriente de largo plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
International Finance Corporation (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	2.177.100	11.520.000	13.697.100
Otros préstamos (Notas 19.1.2 y 19.2)	21.718	8.300.900	22.169.213	30.491.831
Obligaciones negociables (Nota 19.1.3)	-	17.993.696	29.777.426	47.771.122
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	-	10.144.649	18.664.008	28.808.657
	<b><u>21.718</u></b>	<b><u>38.616.345</u></b>	<b><u>82.130.647</u></b>	<b><u>120.768.710</u></b>

	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
	<b>25.737</b>	<b>39.196.705</b>	<b>93.273.261</b>	<b>132.495.703</b>

### 19.1.1 International Finance Corporation y BID Invest

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

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

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

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

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

#### a) IFC

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Abril 2020	18.000.000	-	18.000.000
Abril 2022	-	1.080.000	16.920.000
Octubre 2022	-	1.080.000	15.840.000
Abril 2023	-	1.080.000	14.760.000
Octubre 2023	-	1.080.000	13.680.000

#### b) BID Invest

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

### 19.1.2 Otros préstamos

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

#### a) Santander

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

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

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

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

#### b) Banco de la República Oriental del Uruguay

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

La tasa de interés aplicable es de 2% anual.

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

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

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

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

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Agosto 2021	10.000.000	-	10.000.000
Octubre 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
Octubre 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 octubre de 2023 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 70.246.553 (US\$ 70.246.553 al 31 de julio de 2023) de las cuales quedan en circulación US\$ 659.188 (US\$ 671.688 al 31 de julio de 2023) a tasas variables incrementales entre el 5% y el 2% anual, dependiendo del plazo de la emisión (entre el 5% y el 2% anual al 31 de julio de 2023).

El programa de emisión de Conahorro III por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 31 de mayo de 2017, con vencimiento el 31 de mayo de 2022. Bajo este programa se realizaron 21 emisiones, por plazos de 1 a 7 años y 3 meses con amortizaciones semestrales. Al 31 de octubre de 2023 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 78.785.879 (US\$ 78.785.879 al 31 de julio de 2023) de las cuales quedan en circulación US\$ 25.249.064 (US\$ 26.564.077 al 31 de julio de 2023) a una tasa fija del 2% para el corto plazo y tasa variable para el largo plazo, incrementales entre el 5,5% y el 2% anual (tasa fija del 2% para el corto plazo y tasa variable para el largo plazo, incrementales entre el 5,5% y el 2% anual al 31 de julio de 2023).

El programa de emisión de Conahorro IV por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 18 de agosto de 2022, con vencimiento el 18 de agosto de 2027. Bajo este programa se realizaron 5 emisiones, por un plazo de 5 a 7 años con pago de interés semestrales. Al 31 de octubre de 2023 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 22.260.581 (US\$ 19.142.694 al 31 de julio de 2023) de las cuales quedan en circulación US\$ 21.487.242 (US\$ 18.919.694 al 31 de julio de 2023), a una tasa variable incremental del 3% al 6% anual (tasa variable incremental del 3% al 6% anual al 31 de julio de 2023).

La porción corriente de obligaciones negociables de largo plazo incluye US\$ 5.722.736 (US\$ 7.165.120 al 31 de julio de 2023), que corresponden a obligaciones con opción de cancelación anticipada. Se ha adoptado un supuesto conservador de que se ejerce el 100% de las mismas. Según datos históricos, para las emisiones realizadas, en ningún caso el ejercicio de las mismas superó el 7,5% de las opciones posibles y su promedio es en torno al 2,5%.

#### 19.1.4 Préstamo Precio Diferido

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

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

	<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
Saldo al inicio	27.903.015	30.379.621
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 27.3)	2.461.788	9.425.509
Intereses	216.244	833.009
Pagos (Nota 27.3)	(1.765.613)	(12.673.946)
Transferencias	(6.777)	(61.178)
Saldo al cierre	<u><u>28.808.657</u></u>	<u><u>27.903.015</u></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 octubre de 2023 y 31 de julio de 2023 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 octubre de 2023	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2023/2024	38.638.063	2,94%
2024/2025	25.244.979	2,94%
2025/2026	16.899.485	3,18%
2026/2027	10.344.094	3,82%
2027/2028	10.545.316	3,88%
2028/2029	5.134.737	3,26%
2029/2030	6.490.704	4,47%
2030/2031	3.323.779	3,01%
2031/2032	2.073.779	3,18%
2032/2033	2.073.774	3,18%
	<b>120.768.710</b>	

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%
	<b>132.495.703</b>	

#### 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 octubre de 2023	31 de julio de 2023	31 de octubre de 2023	31 de julio de 2023
Préstamos largo plazo	82.130.647	93.273.261	74.238.981	84.267.559
	<b>82.130.647</b>	<b>93.273.261</b>	<b>74.238.981</b>	<b>84.267.559</b>

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 octubre de 2023 (3,39% al 31 de julio de 2023), 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\$ 83.044.281. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

- (iii) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 31 de octubre 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\$ 1.967.000 al 31 de julio de 2023). No se esperan pérdidas por dicho concepto.

## 19.6 Evolución de préstamos

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

	<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
Saldo al inicio	132.495.703	141.433.176
Incrementos de préstamos en efectivo	3.259.650	21.947.515
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	2.461.788	9.425.509
Cancelaciones	(17.126.761)	(40.350.916)
Intereses perdidos (Nota 25)	1.056.412	4.294.487
Intereses pagados	(1.378.029)	(4.322.780)
Otros	(53)	68.712
<b>Saldo al final</b>	<b><u>120.768.710</u></b>	<b><u>132.495.703</u></b>

## 20. PROVISIONES

### 20.1 Composición

	<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>
Beneficios al personal	2.714.154	2.526.709
Reembolsos (Nota 20.2)	3.157.221	3.050.740
Litigios (Nota 20.3)	2.569.768	2.980.833
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 20.4)	185.239	209.225
	<b><u>8.626.382</u></b>	<b><u>8.767.507</u></b>

### 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.

### 20.4 Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

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

## 20.5 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2023	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de octubre de 2023
Beneficios al personal	2.526.709	-	187.445	2.714.154
Reembolsos	3.050.740	(41.367)	147.848	3.157.221
Litigios	2.980.833	(11.863)	(399.202)	2.569.768
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	209.225	-	(23.986)	185.239
	<b>8.767.507</b>	<b>(53.230)</b>	<b>(87.895)</b>	<b>8.626.382</b>

	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
	<b>22.384.045</b>	<b>(2.983.537)</b>	<b>(10.633.001)</b>	<b>8.767.507</b>

## 21. INGRESOS

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

Mercado	31 de octubre de 2023	31 de octubre de 2022
Mercado interno	93.165.651	82.236.838
Mercado externo	139.250.801	189.686.841
	<b>232.416.452</b>	<b>271.913.679</b>

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

Continente	31 de octubre de 2023	31 de octubre de 2022
América	51.731.363	100.879.895
África	70.255.371	36.372.651
Asia	17.264.067	52.424.295
	<b>139.250.801</b>	<b>189.676.841</b>

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

## 22. GASTOS POR SU NATURALEZA

### 22.1 Composición

Período finalizado el 31 de octubre de 2023

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema (Nota 27.3)	128.552.581	-	-	128.552.581
Retribuciones personales	11.831.957	939.236	3.925.750	16.696.943
Fletes internos	7.652.880	1.802.993	19.868	9.475.741
Cargas sociales	5.374.599	428.631	2.796.128	8.599.358
Material de envasado	7.160.344	-	-	7.160.344
Electricidad, agua y combustibles	6.905.260	-	68.909	6.974.169
Materias primas varias	6.969.086	-	-	6.969.086
Servicios de terceros	2.370.619	1.556.573	2.801.733	6.728.925
Depreciaciones <sup>(1)</sup>	5.254.636	140.312	598.744	5.993.692
Gastos varios	2.434.312	143.216	1.564.104	4.141.632
Reparación y mantenimiento	2.713.762	1.114	603.779	3.318.655
Gastos de exportaciones	-	2.714.846	-	2.714.846
Publicidad	1.509	2.556.072	37.770	2.595.351
Arrendamientos	124.481	364.938	467.821	957.240
Impuestos	153.809	464.045	161.703	779.557
Seguros	7.599	1.421	286.972	295.992
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.7)	-	(685.613)	-	(685.613)
Desvalorización, pérdidas y muestras	(1.152.367)	-	-	(1.152.367)
	<b>186.355.067</b>	<b>10.427.784</b>	<b>13.333.281</b>	<b>210.116.132</b>

<sup>(1)</sup> Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles por US\$ 6.971.847 (Notas 6.2 y 7.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 978.155.

Período finalizado el 31 de octubre de 2022

	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema (Nota 27.3)	153.683.412	-	-	153.683.412
Retribuciones personales	11.321.717	922.717	3.671.868	15.916.302
Fletes internos	7.507.635	2.208.739	22.337	9.738.711
Cargas sociales	5.105.042	424.154	1.405.698	6.934.894
Material de envasado	7.224.356	-	-	7.224.356
Electricidad, agua y combustibles	7.438.726	8.187	86.502	7.533.415
Materias primas varias	6.580.410	-	-	6.580.410
Servicios de terceros	2.245.718	749.239	2.881.423	5.876.380
Depreciaciones <sup>(1)</sup>	6.679.018	123.516	776.729	7.579.263
Gastos varios	2.982.207	141.028	2.085.947	5.209.182
Reparación y mantenimiento	2.080.853	10.518	(1.227.128)	864.243
Gastos de exportaciones	-	3.806.191	-	3.806.191
Publicidad	6.057	1.577.703	38.195	1.621.955
Arrendamientos	61.572	261.768	477.423	800.763
Impuestos	135.130	76.110	383.753	594.993
Seguros	7.246	2.335	202.478	212.059
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.7)	-	1.938.181	-	1.938.181
Desvalorización, pérdidas y muestras	1.655.897	-	-	1.655.897
	<b>214.714.996</b>	<b>12.250.386</b>	<b>10.805.225</b>	<b>237.770.607</b>

<sup>(1)</sup> Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por US\$ 8.521.591 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 942.328.

## 23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de octubre de 2022</u>
Ingresos no operativos	292.327	768.977
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	51.644	-
Otros	8.492	792
	<u><b>352.463</b></u>	<u><b>769.769</b></u>

## 24. INGRESOS FINANCIEROS

	<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de octubre de 2022</u>
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	5.438.254	-
Descuentos obtenidos	102.593	89.803
Intereses ganados	689.943	322.462
Diferencia de cambio ganada neta	-	675.825
Otros ingresos financieros	59.369	62.699
	<u><b>6.290.159</b></u>	<u><b>1.150.789</b></u>

## 25. EGRESOS FINANCIEROS

	<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de octubre de 2022</u>
Intereses perdidos	(1.056.412)	(983.960)
Comisiones bancarias	(66.967)	(105.241)
Multas y recargos	(8)	(4.099)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	(1.282.823)
Diferencia de cambio perdida neta	(394.689)	-
Otros egresos financieros	(1.059.658)	(683.545)
	<u><b>(2.577.734)</b></u>	<u><b>(3.059.668)</b></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 octubre de 2023</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
Valores recibidos en garantía	120.563.896	155.748.700
Otros	1.447.622	2.661.164
	<u><b>122.011.518</b></u>	<u><b>158.409.864</b></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 octubre de 2023 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US\$ 3.038.110 (US\$ 4.544.465 al 31 de julio de 2023).

Al 31 de octubre de 2023 CONAPROLE había avalado vales en instituciones financieras de plaza correspondientes a PROLESA y Conapac S.A. por US\$ 59.607.882 (US\$ 40.336.697 al 31 de julio de 2023).

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

## 27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### 27.1 Saldos con partes relacionadas

		<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 12)	Subsidiarias	25.893.754	67.637.446
	Otras partes relacionadas	<u>23.777.623</u>	<u>18.992.223</u>
		<u><b>49.671.377</b></u>	<u><b>86.629.669</b></u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 18)	Subsidiarias	25.365.233	4.126.599
	Otras partes relacionadas	<u>7.473.301</u>	<u>10.040.438</u>
		<u><b>32.838.534</b></u>	<u><b>14.167.037</b></u>

### 27.2 Transacciones con partes relacionadas

		<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de octubre de 2022</u>
Compras de bienes o servicios	Subsidiarias	(2.262.802)	(2.317.230)
	Otras partes relacionadas	<u>(38.343.253)</u>	<u>(43.300.313)</u>
		<u><b>(40.606.055)</b></u>	<u><b>(45.617.543)</b></u>
Ventas de bienes o servicios	Subsidiarias	<u>11.481.048</u>	<u>52.183.435</u>
		<u><b>11.481.048</b></u>	<u><b>52.183.435</b></u>
Resultado por inversiones (Nota 8.2)	Subsidiarias	<u>4.382.617</u>	<u>3.393.113</u>
		<u><b>4.382.617</b></u>	<u><b>3.393.113</b></u>

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

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

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

### 27.3 Desembolsos realizados por CONAPROLE a Remitentes de leche

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

	<u>31 de octubre de 2023</u>	<u>31 de octubre de 2022</u>
Compras de leche reconocidas en el Costo de ventas (Nota 22.1)	(128.552.581)	(153.683.412)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 12.3)	(23.819.190)	(21.610.242)
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 19.1.4)	696.175	1.238.313
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 15.2)	2.503.266	2.819.067
<b>Total desembolsos</b>	<b><u>(149.172.330)</u></b>	<b><u>(171.236.274)</u></b>

### 28. HECHOS POSTERIORES

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