



Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE ABRIL DE 2023

CONTENIDO

Informe de compilación

Estados financieros intermedios consolidados

· Estado intermedio consolidado de posición financiera

Estado intermedio consolidado de ganancias y pérdidas

Estado intermedio consolidado de resultados integrales

Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio

Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros intermedios consolidados

Montevideo, 29 de mayo 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 consolidado de posición financiera de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) al 30 de abril de 2023, los correspondientes estados intermedios consolidados de ganancias y pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período finalizado en esa fecha conjuntamente con sus notas explicativas, que se adjuntan.
2. Dichos estados financieros intermedios consolidados constituyen afirmaciones de la Dirección de CONAPROLE, quienes reconocen total responsabilidad por la información contenida en los mismos.
3. No he auditado ni revisado los estados financieros intermedios consolidados referidos y consecuentemente no expreso ninguna opinión o conclusión sobre los mismos.
4. El presente informe es emitido para su presentación ante el Banco Central del Uruguay, en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores.
5. Los presentes estados financieros intermedios consolidados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros intermedios individuales emitidos por CONAPROLE en esta fecha.
6. Dejo constancia que mi vinculación con CONAPROLE deriva de mi actuación como contador público dependiente.



Cr. Diego Vázquez
Nº CJPPU 86.330



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

Estado intermedio consolidado de posición financiera al 30 de abril de 2023
(dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	30 de abril de 2023	31 de julio de 2022
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	231.685.521	236.752.236
Activos intangibles	7	1.037.397	996.328
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	8	2.365.295	2.315.430
Existencias	9	5.985.004	5.016.161
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	6.785.801	8.250.961
Total del activo no corriente		247.859.018	253.331.116
Activo corriente			
Existencias	9	180.071.912	205.182.875
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	311.329.037	297.545.111
Inversiones temporarias	12	55.086	5.031.084
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	79.490.902	87.785.470
Total del activo corriente		570.946.937	595.544.540
Total del activo		818.805.955	848.875.656
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	14	117.322.985	110.283.435
Reservas	15	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	16	41.826.166	41.842.133
Resultados acumulados		219.648.760	260.192.087
Total del patrimonio		428.616.152	462.135.896
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	614.097	1.479.838
Préstamos	18	114.189.074	119.598.272
Provisiones	19	-	5.769
Total del pasivo no corriente		114.803.171	121.083.879
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	177.498.554	183.342.458
Préstamos	18	80.266.602	59.867.190
Provisiones	19	17.621.476	22.446.233
Total del pasivo corriente		275.386.632	265.655.881
Total del pasivo		390.189.803	386.739.760
Total de patrimonio y pasivo		818.805.955	848.875.656

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



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

**Estado intermedio consolidado de ganancias y pérdidas
por el período finalizado el 30 de abril de 2023
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		30 de abril de 2023	30 de abril de 2022	30 de abril de 2023	30 de abril de 2022
Ingresos					
Del exterior		538.365.520	492.805.521	171.113.689	150.823.881
Locales		493.056.972	402.459.228	177.075.638	147.245.744
Descuentos y bonificaciones		(36.238.913)	(28.953.625)	(11.241.716)	(8.841.819)
Total Ingresos	21	995.183.579	866.311.124	336.947.611	289.227.806
Costo de ventas	22 y 28	(830.806.730)	(663.352.284)	(284.245.286)	(220.544.042)
Utilidad bruta		164.376.849	202.958.840	52.702.325	68.683.764
Gastos de administración y ventas	22	(94.304.686)	(84.072.954)	(31.124.617)	(29.538.010)
Otras ganancias y pérdidas	23	1.012.663	519.590	425.244	97.024
Utilidad operativa		71.084.826	119.405.476	22.002.952	39.242.778
Ingresos financieros	24	5.711.143	1.987.089	492.385	2.936.760
Egresos financieros	25	(15.722.095)	(6.662.394)	(6.407.161)	(2.796.763)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		61.073.874	114.730.171	16.088.176	39.382.775
Impuesto a la renta	26	1.164.940	151.167	(2.387)	(387.436)
Resultado del período		62.238.814	114.881.338	16.085.789	38.995.339

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

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

**Estado intermedio consolidado de resultados integrales
por el período finalizado el 30 de abril de 2023**
(dólares estadounidenses)

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		30 de abril de 2023	30 de abril de 2022	30 de abril de 2023	30 de abril de 2022
Resultado del período		62.238.814	114.881.338	16.085.789	38.995.339
Otros resultados integrales					
Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas					
Resultado por conversión	16	(15.967)	120.346	(46.879)	148.183
Total otros resultados integrales		(15.967)	120.346	(46.879)	148.183
Resultado integral del período		62.222.847	115.001.684	16.038.910	39.143.522

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

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

**Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio
por el período finalizado el 30 de abril de 2023
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Aportes	Reservas	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2021		101.333.269	49.818.241	41.974.685	206.622.724	399.748.919
Resultado del período 01.08.21 al 30.04.22		-	-	-	114.881.338	114.881.338
Otros resultados integrales	16	-	-	120.346	-	120.346
Resultado integral del período		-	-	120.346	114.881.338	115.001.684
Aportes	14	6.541.882	-	-	-	6.541.882
Distribución de utilidades		-	-	-	-	-
Distribución a productores		-	-	-	(87.837.771)	(87.837.771)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		6.541.882	-	-	(87.837.771)	(81.295.889)
Saldos al 30 de abril de 2022		107.875.151	49.818.241	42.095.031	233.666.291	433.454.714
Resultado del período 01.05.22 al 31.07.22		-	-	-	26.525.796	26.525.796
Otros resultados integrales	16	-	-	(252.898)	-	(252.898)
Resultado integral del período		-	-	(252.898)	26.525.796	26.272.898
Aportes	14	2.408.284	-	-	-	2.408.284
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		2.408.284	-	-	-	2.408.284
Saldos al 31 de julio de 2022		110.283.435	49.818.241	41.842.133	260.192.087	462.135.896
Resultado del período 01.08.22 al 30.04.23		-	-	-	62.238.814	62.238.814
Otros resultados integrales	16	-	-	(15.967)	-	(15.967)
Resultado integral del período		-	-	(15.967)	62.238.814	62.222.847
Aportes	14	7.039.550	-	-	-	7.039.550
Distribución de utilidades		-	-	-	-	-
Distribución a productores	11.2	-	-	-	(102.782.141)	(102.782.141)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		7.039.550	-	-	(102.782.141)	(95.742.591)
Saldos al 30 de abril de 2023		117.322.985	49.818.241	41.826.166	219.648.760	428.616.152

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

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

**Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo
por el período finalizado el 30 de abril de 2023
(dólares estadounidenses)**

	Notas	30 de abril de 2023	30 de abril de 2022
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		62.238.814	114.881.338
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles	22	29.211.279	27.700.087
Intereses perdidos devengados	25	4.896.445	3.578.970
Provisión por deterioro de existencias	9	(305.832)	7.463.733
Provisión por beneficios al personal	19	(121.347)	435.587
Provisión litigios	19	(3.356.898)	2.199.413
Provisión reembolsos	19	(52.360)	(143.648)
Provisión por devoluciones	19	9.632	(16.757)
Provisión para créditos deteriorados	22	14.064.638	1.661.129
Intereses ganados devengados	24	(1.515.899)	(1.046.031)
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	14	7.039.550	6.541.882
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido	18.1.4 y 18.6	6.868.569	6.131.751
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(20.959)	(133.010)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	25	6.652.575	1.775.753
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	17.3	89.848	30.931
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	17.3	327.948	344.246
Diferencia de cambio generada por préstamos		(343)	40.579
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		126.025.660	171.445.953
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(73.495.550)	(29.028.604)
Existencias		25.992.199	(33.036.366)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(18.534.371)	2.875.390
Provisiones		(1.314.083)	(1.489.215)
Efectivo proveniente de operaciones		58.673.855	110.767.158
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	11.2	(46.475.160)	(76.374.665)
Intereses cobrados		1.436.344	955.665
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(21.106.580)	(18.849.012)
Vencimiento de inversiones temporarias		5.055.553	-
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		105.275	238.382
Efectivo aplicado a inversiones		(60.984.568)	(94.029.630)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Incremento de préstamos en efectivo	18.6	187.428.380	111.107.472
Cancelación de préstamos	18.6	(179.120.835)	(80.044.426)
Intereses pagados	18.6	(5.082.002)	(3.240.603)
Distribución a productores		(8.072.261)	(6.500.000)
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(1.047.289)	(758.819)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos		(89.848)	(30.931)
Efectivo (aplicado a)/proveniente de financiamiento		(5.983.855)	20.532.693
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(8.294.568)	37.270.221
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		87.785.470	57.627.805
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	13	79.490.902	94.898.026

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE ABRIL DE 2023**

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

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

a. Naturaleza jurídica

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

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

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

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

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

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

b. Actividad principal

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

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

c. Participación en otras empresas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

Empresa	30 de abril de	31 de julio de
	2023	2022
	% de participación y % de votos	
Cerealín S.A.	100%	100%
Conadis S.A.	100%	100%
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	100%	100%
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%
Productores de Leche S.A.	100%	100%
Etinor S.A.	100%	100%
Conapac S.A.	100%	100%
Trading Cheese Inc.	100%	100%

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

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

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

3.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Decreto 124/11, en el cual se establece que, a partir de los ejercicios iniciados el 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 consolidados han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico. Consecuentemente, salvo por lo expresado, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

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

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

3.2 Cambios en las políticas contables

- a) *Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas y vigentes para los ejercicios iniciados a partir del 1 de agosto de 2022.*
- Modificación a la NIC 1: Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes.
 - Modificación a la NIIF 3: Actualización de referencias al Marco Conceptual.
 - Modificación a la NIC 16: Propiedades, planta y equipo – ingresos anteriores al uso.
 - Modificaciones a la NIC 37: Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de contratos.
 - Proceso de mejoras anuales – NIIF 9 Instrumentos financieros – honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros.

Estas modificaciones no tienen impacto relevante sobre el Grupo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3 Información por segmentos del negocio

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

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

Período finalizado el 30 de abril de 2023

	Mercado interno y mercado externo	Insumos agropecuarios	Total
Ventas	801.331.296	193.852.283	995.183.579
Costo de ventas	(645.214.910)	(185.591.820)	(830.806.730)
Gastos de administración y ventas	(86.831.193)	(7.473.493)	(94.304.686)
Otras ganancias y pérdidas	1.012.663	-	1.012.663
Ingresos financieros	5.470.795	240.348	5.711.143
Egresos financieros	(13.883.372)	(1.838.723)	(15.722.095)
Impuesto a la renta	(18.164)	1.183.104	1.164.940
Activos del segmento	710.353.520	108.452.435	818.805.955
Pasivos del segmento	282.061.332	108.128.471	390.189.803
Propiedades, planta y equipo del segmento	212.595.562	19.089.959	231.685.521
Depreciación y amortización del segmento	28.439.985	771.294	29.211.279
Intereses ganados del segmento	1.503.740	12.159	1.515.899
Intereses perdidos del segmento	(3.231.397)	(1.665.048)	(4.896.445)

Período finalizado el 30 de abril de 2022

	Mercado interno y mercado externo	Insumos agropecuarios	Total
Ventas	710.357.713	155.953.411	866.311.124
Costo de ventas	(517.002.126)	(146.350.158)	(663.352.284)
Gastos de administración y ventas	(77.871.013)	(6.201.941)	(84.072.954)
Otras ganancias y pérdidas	519.590	-	519.590
Ingresos financieros	1.622.033	365.056	1.987.089
Egresos financieros	(6.117.197)	(545.197)	(6.662.394)
Impuesto a la renta	106.312	44.855	151.167
Activos del segmento	705.378.321	94.116.970	799.495.291
Pasivos del segmento	274.713.586	91.326.991	366.040.577
Propiedades, planta y equipo del segmento	216.425.082	17.743.693	234.168.775
Depreciación y amortización del segmento	27.016.731	683.356	27.700.087
Intereses ganados del segmento	1.045.966	65	1.046.031
Intereses perdidos del segmento	(3.163.006)	(415.964)	(3.578.970)

3.4 Moneda extranjera

3.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

3.4.2 Transacciones y saldos

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

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

Moneda	Cotización (dólares por moneda)	
	30 de abril de 2023	31 de julio de 2022
Pesos uruguayos	0,026	0,024
Euros	1,102	1,022
Reales	0,202	0,189

3.5 Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Activos intangibles

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

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

3.7 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

3.8 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

3.9 Activos financieros

3.9.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.9.1.1 Clasificación

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

3.9.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 30 de abril de 2023 y 31 de julio de 2022, los activos financieros a costo amortizado comprenden Cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas a cobrar e Inversiones temporarias (Nota 3.12) y Efectivo y equivalentes de efectivo.

3.9.1.1.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI

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

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

Al 30 de abril de 2023 y 31 de julio de 2022, el Grupo no tiene activos en estas categorías.

3.9.1.1.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Al 30 de abril de 2023 y 31 de julio de 2022, los activos financieros a valor razonable comprenden básicamente Inversiones en acciones (Nota 3.9.2) e Instrumentos financieros derivados (Nota 17.4).

3.9.1.2 Costo amortizado

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

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

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagos estimados (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 2021 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

3.10 Instrumentos financieros

3.10.1 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

3.10.2 Compensación de instrumentos financieros

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

3.10.3 Baja de activos o pasivos financieros

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

3.10.4 Garantías financieras

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

3.11 Existencias

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

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

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

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

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

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

3.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.15 Préstamos

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

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

3.16 Beneficios al personal

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

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

3.17 Provisiones

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

3.18 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

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

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

3.19 Arrendamientos

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

A la fecha de comienzo del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento valuados al valor presente de los pagos por arrendamiento a ser realizados a lo largo del

contrato. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos por importes fijos (incluyendo pagos sustancialmente fijos) menos cualquier incentivo recibido, los pagos variables que dependen de un índice o tasa, e importes que se esperan pagar por garantías de valor residual. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa son reconocidos como gastos en el momento en que dicho evento o condición que genera el pago ocurre.

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

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

3.20 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

4.1.a Riesgo de mercado

(i) Riesgo cambiario

El Grupo opera a nivel internacional primordialmente en dólares estadounidenses, mientras que en el mercado local, las compras y ventas son básicamente liquidadas en pesos. De acuerdo a la estructura de ingresos, el Grupo efectúa proyecciones de las principales variables que determinan el resultado económico - financiero, en función de las cuales se determinan las correspondientes decisiones, por lo que los cambios en dichas variables no

afectarían significativamente las utilidades del Grupo. En ciertos casos realiza contratos a futuro de moneda extranjera para cubrir posibles fluctuaciones de esa moneda.

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

	30 de abril de 2023		31 de julio de 2022	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Pesos uruguayos (\$)	(215.044.593)	(5.544.816)	(1.172.330.554)	(28.639.531)
Reales (BRL)	5.694.287	1.150.368	5.062.896	958.925
Euros (EUR)	12.856.766	14.164.222	5.432.918	5.552.502
Posición deudora/(acreedora) neta		9.769.774		(22.128.104)

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

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

	30 de abril de 2023			
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.120.079.374	5.694.287	15.431.128	72.815.922
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	4.665.424	-	-	120.296
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.134.259.024	-	647.915	29.960.098
Préstamos	152.726	-	-	3.938
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(3.424.530.245)	-	(3.222.277)	(91.849.740)
Provisiones	(49.670.896)	-	-	(1.280.740)
	(215.044.593)	5.694.287	12.856.766	9.769.774

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

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

	30 de abril de 2023		31 de julio de 2022	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Préstamos a tasa variable LIBOR 6 meses	1.465.961	8.400.000	3.586.450	11.840.000
Préstamos a tasa fija	78.800.641	105.789.074	56.280.740	107.758.272
Inversiones temporarias a tasa fija	(55.086)	-	(5.031.084)	-
	80.211.516	114.189.074	54.836.106	119.598.272

(iii) Riesgo de precios

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

(iv) Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado

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

Al 30 de abril 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\$ 264.039 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 541.959 al 30 de abril de 2022).

Al 30 de abril 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\$ 57.518 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 30.124 al 30 de abril de 2022).

Al 30 de abril de 2023 si las tasas de interés de los préstamos hubieran sido 10% mayores/menores, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a la posición descrita en Nota 4.1.a.ii, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 232.259 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 238.878 al 30 de abril de 2022).

4.1.b Riesgo de crédito

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

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

La exposición al riesgo de crédito de créditos comerciales se encuentra distribuida a lo largo de varios clientes. Los saldos de clientes mayores a 4% del total de créditos (4 al 30 de abril de 2023 y 3 al 31 de julio de 2022), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

	30 de abril de 2023		31 de julio de 2022	
	US\$	%	US\$	%
Deudores				
Saldos deudores mayores al 4% -				
Clientes del exterior	58.166.415	21%	33.935.221	17%
Otros deudores menores al 4%	214.551.219	79%	164.009.433	83%
	272.717.634	100%	197.944.654	100%

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

4.1.c Riesgo de liquidez

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

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

Vencimiento	30 de abril de 2023		
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos	Total
2023/2024	152.803.875	80.266.602	233.070.477
2024/2025	444.068	37.300.357	37.744.425
2025/2026	163.877	25.888.971	26.052.848
2026/2027	-	15.581.909	15.581.909
2027/2028	-	16.647.467	16.647.467
2028/2029	-	7.609.075	7.609.075
2029/2030	-	3.259.075	3.259.075
2030/2031	-	3.259.075	3.259.075
2031/2032	-	2.634.075	2.634.075
2032/2033	-	2.009.070	2.009.070
	153.411.820	194.455.676	347.867.496

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

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

Al 30 de abril de 2023	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos a tasa fija corto plazo	35.113.638	-	-	-	35.113.638
Préstamos a tasa fija largo plazo	36.455.460	35.555.913	49.215.692	7.252.120	128.479.185
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo	2.140.074	2.031.262	6.268.267	1.831.461	12.271.064
Préstamo Precio Diferido	9.072.973	2.558.323	7.308.804	10.960.788	29.900.888
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	152.803.875	444.068	163.877	-	153.411.820
	235.586.019	40.589.566	62.956.640	20.044.369	359.176.595
Al 31 de julio de 2022	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos a tasa fija corto plazo	13.623.777	-	-	-	13.623.777
Préstamos a tasa fija largo plazo	35.931.868	34.555.311	44.534.659	11.306.298	126.328.136
Préstamos a tasa variable ⁽¹⁾ largo plazo	4.034.971	3.792.963	5.564.959	3.600.247	16.993.140
Préstamo Precio Diferido	8.463.990	2.996.242	8.614.611	13.110.637	33.185.480
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	159.325.670	661.274	334.253	-	160.321.197
	221.380.276	42.005.790	59.048.482	28.017.182	350.451.730

⁽¹⁾ Para la tasa variable se toma la tasa LIBOR a 90 días al 30 de abril de 2023 y 30 de abril de 2022 respectivamente, para cada fecha futura de vencimiento de tasa.

4.2 Estimaciones de valor razonable

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

Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	30 de abril de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.057.274	1.057.274
Título deuda subordinada FFIEL	-	1.187.725	-	1.187.725
Obligaciones hipotecarias reajustables	120.296	-	-	120.296
Total activos	120.296	1.187.725	1.057.274	2.365.295

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

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

4.3 Administración de riesgos derivados de efectos de COVID-19

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

El 5 de abril de 2022 por Decreto 106/22, el gobierno uruguayo declaró el levantamiento de la emergencia sanitaria. Con fecha 5 de mayo de 2023 la Organización Mundial de la Salud ha decretado el fin de la pandemia del COVID-19.

Al 30 de abril de 2023, no se ha detectado un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

dichas modificaciones se produzcan, los saldos por activos y pasivos y los resultados reconocidos.

a. Propiedades, planta y equipo

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

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

b. Provisión para créditos deteriorados

La Dirección y la Gerencia han realizado estimaciones significativas para medir las pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar en aplicación del método simplificado de la NIIF 9. Para ello ha agrupado las mismas en base a las características comunes de riesgo de crédito y días de vencidos respecto al plazo de cobro estipulado y basado la determinación de las tasas de pérdidas esperadas en los perfiles de pago de venta del Grupo por el período de 12 meses anteriores al ejercicio finalizado el 31 de julio de 2021 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

c. Provisión para litigios

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

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

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

6.1 Composición

	30 de abril de 2023	31 de julio de 2022	30 de abril de 2022	31 de julio de 2021
Costo o valuación	498.433.886	475.956.780	468.234.342	447.173.506
Depreciación acumulada	(266.748.365)	(239.204.544)	(234.065.567)	(207.453.795)
Valor neto en libros	231.685.521	236.752.236	234.168.775	239.719.711
Inmuebles terrenos y edificios	74.939.385	71.644.977	69.425.070	62.166.804
Vehículos	1.870.253	1.921.866	1.985.157	2.012.261
Maquinaria industrial	132.025.606	135.786.777	136.488.612	110.956.000
Mobiliario y equipos	3.502.321	3.310.467	2.691.484	3.356.373
Activos por derecho de uso	1.231.732	2.120.561	1.253.838	2.006.145
Obras en curso	16.455.642	21.967.588	19.774.346	59.193.450
Importaciones en trámite	1.660.582	-	2.550.268	28.678
	231.685.521	236.752.236	234.168.775	239.719.711

6.2 Evolución

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos, herramientas y otros	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Valor Inicial 31/07/2021	100.338.234	12.176.090	253.102.939	18.268.218	4.065.897	59.193.450	28.678	447.173.506
Adiciones	559.725	39.085	417.585	361.077	-	17.500.218	2.550.268	21.427.958
Retiros	(66.563)	-	(179.504)	(58.373)	(53.611)	-	(28.678)	(386.729)
Resultado por conversión	13.910	976	3.396	1.325	-	-	-	19.607
Traslados - Transferencias de obras en curso	11.726.852	578.663	44.612.257	1.550	-	(56.919.322)	-	-
Valor 30/04/2022	112.572.158	12.794.814	297.956.673	18.573.797	4.012.286	19.774.346	2.550.268	468.234.342
Adiciones	461.099	295.183	1.111.608	576.495	1.134.261	11.607.098	(2.550.268)	12.635.476
Retiros	(55.711)	-	(890.524)	(3.088.696)	-	-	-	(4.034.931)
Resultado por conversión	(37.763)	(2.647)	(9.265)	(3.604)	-	-	-	(53.279)
Traslados - Transferencias de obras en curso	3.541.518	-	5.283.527	(236.017)	-	(9.413.856)	-	(824.828)
Valor 31/07/2022	116.481.301	13.087.350	303.452.019	15.821.975	5.146.547	21.967.588	-	475.956.780
Adiciones	569.950	484.266	1.260.532	555.362	138.664	18.021.644	1.660.582	22.691.000
Retiros	-	(99.720)	(9.192)	(140.880)	-	-	-	(249.792)
Resultado por conversión	31.691	1.990	6.966	2.751	-	-	-	43.398
Traslados - Transferencias de obras en curso	7.893.659	-	15.028.670	603.761	-	(23.533.590)	-	(7.500)
Valor 30/04/2023	124.976.601	13.473.886	319.738.995	16.842.969	5.285.211	16.455.642	1.660.582	498.433.886

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos, herramientas y otros	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Depreciación Inicial 31/07/2021	38.171.430	10.163.829	142.146.939	14.911.845	2.059.752	-	-	207.453.795
Cargo del período	4.968.921	644.969	19.489.498	997.161	752.307	-	-	26.852.856
Retiros	-	-	(171.355)	(27.713)	(53.611)	-	-	(252.679)
Resultado por conversión	6.737	859	2.979	1.020	-	-	-	11.595
Depreciación 30/04/2022	43.147.088	10.809.657	161.468.061	15.882.313	2.758.448	-	-	234.065.567
Cargo del período	1.707.076	358.248	6.988.060	412.028	267.538	-	-	9.732.950
Retiros	-	-	(782.691)	(3.091.932)	-	-	-	(3.874.623)
Resultado por conversión	(17.840)	(2.421)	(8.188)	(2.836)	-	-	-	(31.285)
Traslados	-	-	-	(688.065)	-	-	-	(688.065)
Depreciación 31/07/2022	44.836.324	11.165.484	167.665.242	12.511.508	3.025.986	-	-	239.204.544
Cargo del período	5.186.009	535.879	20.050.854	891.301	1.027.493	-	-	27.691.536
Retiros	-	(99.720)	(9.192)	(61.948)	-	-	-	(170.860)
Resultado por conversión	14.883	1.990	6.485	2.287	-	-	-	25.645
Traslados	-	-	-	(2.500)	-	-	-	(2.500)
Depreciación 30/04/2023	50.037.216	11.603.633	187.713.389	13.340.648	4.053.479	-	-	266.748.365

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso al 30 de abril de 2023 y al 31 de julio de 2022 corresponde en su totalidad a Inmuebles. El cargo por depreciaciones al 30 de abril de 2023 y al 30 de abril 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, el Grupo contrata a tasadores externos e independientes para que procedan a realizar la determinación de los nuevos valores revaluados de la planta industrial correspondiente.

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

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

6.3.1 Niveles de jerarquía de valores razonables

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

Propiedades, planta y equipo	30 de abril de 2023			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	74.939.385	74.939.385
Maquinaria industrial	-	-	132.025.606	132.025.606
Total	-	-	206.964.991	206.964.991

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

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

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

6.3.2 Activos no financieros valuados a valor razonable Nivel 3

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

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

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

Propiedades, planta y equipo	Valor razonable		Datos no observables
	30 de abril de 2023	31 de julio de 2022	
Inmuebles, terrenos y edificios	74.939.385	71.644.977	Terrenos – M2 / Hectárea Edificios – M2 construido Costo de reposición
Maquinaria industrial	132.025.606	135.786.777	
Total	206.964.991	207.431.754	

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

	Inmuebles terrenos y edificios	Maquinaria industrial	Total
Valor neto 31/07/2021	62.166.804	110.956.000	173.122.804
Adiciones	559.725	417.585	977.310
Retiros	(66.563)	(8.149)	(74.712)
Depreciaciones del período	(4.968.921)	(19.489.498)	(24.458.419)
Traslados – Transferencias de obras en curso	11.726.852	44.612.257	56.339.109
Resultado por conversión	7.173	417	7.590
Valor neto 30/04/2022	69.425.070	136.488.612	205.913.682
Adiciones	461.099	1.111.608	1.572.707
Retiros	(55.711)	(107.833)	(163.544)
Depreciaciones del período	(1.707.076)	(6.988.060)	(8.695.136)
Traslados - Transferencias de obras en curso	3.541.518	5.283.527	8.825.045
Resultado por conversión	(19.923)	(1.077)	(21.000)
Valor neto 31/07/2022	71.644.977	135.786.777	207.431.754
Adiciones	569.950	1.260.532	1.830.482
Depreciaciones del período	(5.186.009)	(20.050.854)	(25.236.863)
Traslados - Transferencias de obras en curso	7.893.659	15.028.670	22.922.329
Resultado por conversión	16.808	481	17.289
Valor neto 30/04/2023	74.939.385	132.025.606	206.964.991

6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US\$ 1.946.507 al 30 de abril de 2023 (US\$ 3.889.918 al 31 de julio de 2022) (Nota 27).

6.5 Garantías otorgadas

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

6.6 Activación de costos financieros

Durante el período finalizado al 30 de abril de 2023 y el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2022, no se activaron costos financieros.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>	<u>30 de abril de 2022</u>	<u>31 de julio de 2021</u>
Costo o valuación	2.417.436	2.339.158	1.514.330	1.514.330
Deterioro	(1.380.039)	(1.342.830)	(614.731)	(614.731)
Valor neto en libros	1.037.397	996.328	899.599	899.599

7.2 Evolución

	Patentes, marcas y licencias
Valor neto al 31/07/2021	899.599
Crédito por recupero	-
Valor neto al 30/04/2022	899.599
Cargo del período	(40.034)
Traslados	136.763
Valor neto al 31/07/2022	996.328
Adiciones	76.162
Retiros	(5.384)
Cargo del período	(34.709)
Traslados	5.000
Valor neto al 30/04/2023	1.037.397

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

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

	30 de abril de 2023	31 de julio de 2022
Titulo deuda subordinada FFIEL	1.187.725	1.144.182
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	120.296	113.974
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.024.623	1.024.623
Conabia S.A.	32.651	32.651
	2.365.295	2.315.430

9. EXISTENCIAS

9.1 Composición

	30 de abril de 2023		31 de julio de 2022	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Productos terminados	126.125.042	783.395	153.877.797	100.048
Materiales y suministros	3.560.686	11.842.264	2.966.512	13.196.358
Mercadería de reventa	25.532.570	710.942	24.016.342	710.942
Productos en proceso	15.236.920	-	15.152.477	-
Material de envasado	7.932.119	1.875.871	8.394.400	1.371.927
Materias primas	11.891.420	223.052	11.288.133	695.599
Envases retornables	-	3.581.868	-	3.016.836
Importaciones en trámite	2.573.544	-	1.690.975	-
Provisión por deterioro (Nota 9.2)	(13.085.049)	(13.032.388)	(12.347.720)	(14.075.549)
Otros	304.660	-	143.959	-
	180.071.912	5.985.004	205.182.875	5.016.161

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporal en el marco de lo establecido por la Ley N° 18.184, por un importe total de US\$ 9.720.315 al 30 de abril de 2023 (US\$ 7.148.987 al 31 de julio de 2022).

9.2 Provisión por deterioro

	Saldo al 31 de julio de 2022	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 30 de abril de 2023
Provisión por deterioro	26.423.269	-	(305.832)	26.117.437

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

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	30 de abril de 2023				
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	2.365.295	2.365.295	-	2.365.295
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	283.655.829	-	283.655.829	34.459.009	318.114.838
Inversiones temporarias	55.086	-	55.086	-	55.086
Efectivo y equivalentes de efectivo	79.490.902	-	79.490.902	-	79.490.902
Total	363.201.817	2.365.295	365.567.112	34.459.009	400.026.121

Pasivos	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Préstamos	194.455.676	-	194.455.676	-	194.455.676
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	153.411.819	-	153.411.819	24.700.832	178.112.651
Total	347.867.495	-	347.867.495	24.700.832	372.568.327

31 de julio de 2022

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

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

10.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	61.082.860	5.562.340
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	187.520.599	167.836.290
Clientes existentes con incumplimientos en el pasado	24.114.175	24.546.024
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	<u>272.717.634</u>	<u>197.944.654</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	10.584	8.071.746
AA+	1.867.597	-
A2	10.550.275	-
A-	11.025.683	1.022.421
Baa2	23.877.240	27.983.646
Baa3	23.267.378	41.444.077
BBB	30.005	2.878.635
BBB+	7.074.780	10.258.806
BB	1.368	-
CCC	-	5.388
CCC-	5.195	-
Sin calificación	491.872	499.661
	<u>78.947.728</u>	<u>92.164.380</u>

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

11.1 Composición

	30 de abril de 2023		31 de julio de 2022	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Cuentas por cobrar comerciales				
Créditos por exportación, netos según los términos contractuales acordados (Nota 11.3)	159.704.116	-	101.397.968	-
Créditos simples por ventas plaza	87.542.508	2.976.920	63.104.541	3.016.501
Cartas de crédito	10.180.123	-	18.936.866	-
Créditos documentados	11.478.239	835.728	10.433.500	1.055.278
Remitentes de leche (Notas 11.2 y 28)	54.209.348	-	105.161.955	-
Devolución de impuestos indirectos	15.772.583	-	14.043.370	-
Anticipos a proveedores	11.282.215	1.946.507	8.453.620	3.889.918
Créditos fiscales	4.392.850	-	4.942.237	-
Créditos ajenos al giro	346.377	-	135.813	-
Adelantos al personal	47.294	2.463	94.200	4.145
Partes relacionadas	445	-	-	-
Impuesto Diferido (Nota 20)	-	1.015.097	-	281.786
Instrumentos financieros derivados	-	-	383.160	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	(47.243.275)	(306.404)	(33.121.256)	(287.254)
Diversos	3.616.214	315.490	3.579.137	290.587
	311.329.037	6.785.801	297.545.111	8.250.961

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 3,20% al 30 de abril de 2023 (2,76% al 31 de julio de 2022), dentro del nivel 2 de jerarquía.

11.2 Remitentes de leche

Período finalizado el 30 de abril de 2023

Incluye US\$ 46.475.160 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 y N° 91.674. La forma y plazo en cómo estos saldos adeudados al 30 de abril de 2023 por prima socio cooperario serán cancelados, será resuelta en la próxima asamblea anual.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2022

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

11.3 Créditos por exportación

El saldo de Créditos por exportación al 30 de abril de 2023 incluye saldos netos a cobrar por US\$ 21.708.830 (US\$ 21.708.830 al 31 de julio de 2022) con entidades estatales de la

República Bolivariana de Venezuela. Dichas entidades presentan atrasos mayores al año en el cumplimiento de sus obligaciones de pago desde el ejercicio finalizado al 31 de julio de 2016, encontrándose estos saldos totalmente provisionados.

Al 30 de abril de 2023 CONAPROLE ha decidido iniciar un proceso de recupero judicial de lo adeudado.

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

11.4 Análisis de antigüedad

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

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
0-30 días vencidos	25.427.891	14.350.765
30-90 días vencidos	11.272.617	2.553.040
Más de 90 días vencidos	713.989	1.015.234
	<u>37.414.497</u>	<u>17.919.039</u>

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

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
0-30 días vencidos	998.517	24.405
30-90 días vencidos	4.196.560	1.413.582
Más de 90 días vencidos	40.963.972	28.568.266
	<u>46.159.049</u>	<u>30.006.253</u>

11.5 Provisión para créditos deteriorados

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

	<u>Saldo al 31 de julio de 2022</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Diferencia de cambio / Resultado por conversión</u>	<u>Saldo al 30 de abril de 2023</u>
Provisión para créditos deteriorados	33.408.510	-	14.064.638	76.531	47.549.679
	<u>Saldo al 31 de julio de 2021</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Diferencia de cambio / Resultado por conversión</u>	<u>Saldo al 31 de julio de 2022</u>
Provisión para créditos deteriorados	36.837.902	-	(3.567.331)	137.939	33.408.510

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

	No vencido	Menos de 30 días vencido	Entre 30 y 60 días vencido	Entre 60 y 90 días vencido	Más de 90 días vencido	Total
Al 30 de abril de 2023						
Créditos por exportación	95.339.317	15.435.179	10.136.242	788.065	38.005.313	159.704.116
Tasa de pérdida esperada	0,07%	0,02%	26,75%	49,84%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	73.489.548	10.915.620	3.399.881	1.012.929	1.701.450	90.519.428
Tasa de pérdida esperada	1,80%	9,10%	7,28%	80,95%	99,98%	-
Créditos documentados	12.180.562	-	116.889	-	16.516	12.313.967
Cartas de crédito	10.180.123	-	-	-	-	10.180.123
Tasa de pérdida esperada	-	-	97,73%	-	100,00%	-
Otras cuentas por cobrar	56.442.412	75.609	5.883	9.288	1.954.682	58.487.874
Tasa de pérdida esperada	0,01%	3,00%	13,05%	19,83%	58,81%	-
Total provisión créditos deteriorados	1.390.630	998.517	3.073.508	1.214.570	40.872.454	47.549.679
Al 31 de julio de 2022						
Créditos por exportación	67.688.527	6.456.386	(1.869.788)	2.801.692	26.321.151	101.397.968
Tasa de pérdida esperada	4,52%	0,01%	0,91%	24,71%	99,89%	-
Créditos simples por ventas plaza	53.958.074	7.896.965	2.337.271	571.295	1.357.437	66.121.042
Tasa de pérdida esperada	0,64%	0,29%	4,97%	89,32%	100,00%	-
Créditos documentados	11.364.703	-	108.235	-	15.840	11.488.778
Cartas de crédito	18.936.866	-	-	-	-	18.936.866
Tasa de pérdida esperada	-	-	100,00%	-	100,00%	-
Otras cuentas por cobrar	107.238.684	21.819	333	17.584	1.889.072	109.167.492
Tasa de pérdida esperada	-	3,00%	13,21%	19,83%	47,81%	-
Total provisión créditos deteriorados	3.402.257	24.405	207.435	1.206.147	28.568.266	33.408.510

12. INVERSIONES TEMPORARIAS

	30 de abril de 2023	31 de julio de 2022
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses (Nota 12.1)	52.067	5.011.792
Intereses a cobrar	3.019	19.292
	55.086	5.031.084

12.1 Inversiones temporarias en dólares estadounidenses

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. El plazo de estas inversiones es de 182 días (149 días al 31 de julio de 2022).

13. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Bancos	62.847.857	45.865.864
Caja	598.260	652.174
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	16.044.785	41.267.432
	<u>79.490.902</u>	<u>87.785.470</u>

14. APORTES

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Aportes iniciales (Nota 14.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 14.2)	109.876.236	102.836.686
Reexpresión monetaria (Nota 14.3)	6.182.205	6.182.205
	<u>117.322.985</u>	<u>110.283.435</u>

14.1 Aportes iniciales

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

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

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

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

14.2 Fondo de Productividad

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

14.3 Reexpresión monetaria

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

15. RESERVAS

Las reservas fueron generadas por resultados de gestión, y aprobadas por parte de la Dirección y Asamblea de Productores, y comprenden US\$ 34.343.750 (US\$ 34.343.750 al 31 de julio de 2022) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 18.

16. OTRAS RESERVAS

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Revaluación propiedades, planta y equipo	45.730.619	45.730.619
Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 16.1)	(31.409)	(31.409)
Resultado por conversión subsidiarias (Nota 16.2)	<u>(3.873.044)</u>	<u>(3.857.077)</u>
	<u>41.826.166</u>	<u>41.842.133</u>

16.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

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

16.2 Resultado por conversión subsidiarias

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

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

17.1 Composición

	30 de abril de 2023		31 de julio de 2022	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Proveedores de plaza	60.657.817	-	63.095.641	-
Remitentes de leche (Notas 17.2 y 28)	43.156.589	-	52.313.374	-
Proveedores por importaciones	19.556.144	-	22.128.171	293.757
Retenciones a productores	10.659.609	-	11.162.800	-
Documentos a pagar	14.345.634	-	9.206.324	-
Provisión por remuneraciones	9.700.974	-	10.007.143	-
Anticipos recibidos de clientes	5.537.683	-	3.633.865	-
Cargas sociales a pagar	3.409.044	-	2.741.282	-
Remuneraciones a pagar	3.717.600	-	5.820.029	-
Impuesto diferido (Nota 20)	-	-	-	467.714
Impuestos a pagar	1.702.670	6.153	1.258.021	-
Retenciones al personal	626.708	-	538.340	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 17.3)	704.776	607.944	1.437.468	718.367
Instrumentos financieros derivados (Nota 17.4)	3.723.306	-	-	-
	177.498.554	614.097	183.342.458	1.479.838

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento del 3,20% al 30 de abril de 2023 (2,76% al 31 de julio de 2022), dentro del nivel 2 de jerarquía.

17.2 Remitentes de leche

El saldo corresponde a transacciones comerciales por remisión de leche.

17.3 Pasivos por arrendamientos

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

	30 de abril de 2023	31 de julio de 2022
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año	704.776	1.437.468
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 2 a 3 años	607.944	718.367
	1.312.720	2.155.835

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

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>30 de abril de 2022</u>
Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)	89.848	30.931
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Costo de ventas)	35.655	30.011
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Gastos de administración y ventas)	245.689	265.868
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de administración y ventas)	575	634
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de administración y ventas)	46.029	47.733

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos del período son de US\$ 1.465.085 al 30 de abril de 2023 (US\$ 1.133.996 al 30 de abril de 2022).

17.4 Instrumentos financieros derivados

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

Durante el período finalizado el 30 de abril 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\$ 82,1, equivalentes a mill. BRL 436,5. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 58,3, equivalentes a mill. BRL 307,8.

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

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2022 se firmaron 35 contratos SWAP para recibir precio fijo de leche en polvo a cambio de variable con Banco ITAU Uruguay S.A. por un total de 3.300 toneladas.

Durante el período finalizado el 30 de abril 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.

18. PRÉSTAMOS

18.1 Composición

	30 de abril de 2023		31 de julio de 2022	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Préstamos bancarios	52.766.073	70.001.229	30.444.443	74.128.095
Obligaciones negociables	18.427.556	26.106.174	20.958.757	23.554.546
Préstamo Precio Diferido	9.072.973	18.081.671	8.463.990	21.915.631
	80.266.602	114.189.074	59.867.190	119.598.272

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	30 de abril de 2023			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	2.175.990	12.600.000	14.775.990
BID Invest (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	1.465.961	8.400.000	9.865.961
Otros préstamos (Notas 18.1.2 y 18.2)	35.107.517	14.016.605	49.001.230	98.125.352
Obligaciones negociables (Nota 18.1.3)	-	18.427.556	26.106.173	44.533.729
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	-	9.072.973	18.081.671	27.154.644
	35.107.517	45.159.085	114.189.074	194.455.676

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

18.1.1 International Finance Corporation y BID Invest

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

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

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

18.1.2 Otros préstamos

Al 30 de abril de 2023 y 31 de julio de 2022 incluye préstamos contraídos con Santander, Banco de la República Oriental del Uruguay, BBVA y otras instituciones financieras.

a) Santander

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

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

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

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

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
Abril 2023	-	-	10.088.400

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

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

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Agosto 2021	10.000.000	-	10.000.000
Abril 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
Abril 2023	-	-	2.000.000

18.1.3 Obligaciones negociables

El programa de emisión de Conahorro II por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 11 de junio de 2012, con vencimiento el 11 de junio de 2017. Bajo este programa se realizaron 17 emisiones, por plazos de 1 a 7 años con amortizaciones variables. Al 30 de abril de 2023 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 70.246.553 (US\$ 70.246.553 al 31 de julio de 2022) de las cuales quedan en circulación US\$ 1.502.235 (US\$ 6.837.057 al 31 de julio de 2022) a tasas variables incrementales entre el 5% y el 2% anual, dependiendo del plazo de la emisión (entre el 5% y el 2% anual al 31 de julio de 2022).

El programa de emisión de Conahorro III por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 31 de mayo de 2017, con vencimiento el 31 de mayo de 2022. Bajo este programa se realizaron 21 emisiones, por plazos de 1 a 7 años y 3 meses con amortizaciones semestrales. Al 30 de abril de 2023 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 78.785.879 (US\$ 78.785.879 al 31 de julio de 2022) de las cuales quedan en circulación US\$ 28.341.331 (US\$ 37.395.859 al 31 de julio de 2022) a una tasa

fija del 2% para el corto plazo y tasa variable para el largo plazo, incrementales entre el 5,5% y el 2% anual (tasa fija del 2% para el corto plazo y tasa variable para el largo plazo, incrementales entre el 5,5% y el 2% anual al 31 de julio de 2022).

El programa de emisión de Conahorro IV por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 18 de agosto de 2022, con vencimiento el 18 de agosto de 2027. Bajo este programa se realizaron 3 emisiones, por un plazo de 5 años con pago de interés semestrales. Al 30 de abril de 2023 se habían emitido obligaciones negociables por U\$S 14.554.136 de las cuales quedan en circulación US\$ 14.359.686, a una tasa variable incremental del 3% al 5% anual.

La porción corriente de obligaciones negociables de largo plazo incluye US\$ 7.382.283 (US\$ 5.558.990 al 31 de julio de 2022), que corresponden a obligaciones con opción de cancelación anticipada. Se ha adoptado un supuesto conservador de que se ejerce el 100% de las mismas. Según datos históricos, para las emisiones realizadas, en ningún caso el ejercicio de las mismas superó el 7,5% de las opciones posibles y su promedio es en torno al 2,5%.

18.1.4 Préstamo Precio Diferido

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

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

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Saldo al inicio	30.379.621	26.214.055
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 28.3)	6.868.569	8.463.990
Intereses	631.795	739.284
Pagos (Nota 28.3)	(10.659.874)	(5.039.501)
Transferencias	(65.467)	1.793
Saldo al cierre	<u>27.154.644</u>	<u>30.379.621</u>

18.2 Cláusulas contractuales

Los préstamos con IFC y BID Invest del año 2019, requieren el cumplimiento de las siguientes cláusulas, teniendo en cuenta la información contenida en los estados financieros consolidados, cuyo incumplimiento puede eventualmente constituirse como causal de rescisión o de requerimiento de cancelación anticipada de los préstamos respectivos:

- EBITDA deberá ser mayor a US\$ 50.000.000.
- valor en libros de las garantías de ciertos préstamos deben ser mayor a 1,5 veces el saldo del préstamo.
- ratio de liquidez medido como la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, debe ser mayor a 1,2.
- ratio de cobertura de deuda medido como la relación entre el saldo de préstamos y EBITDA debe ser menor a 3,5 para balances trimestrales y 3 para el balance anual.

- ratio de servicio de deuda medido como la relación entre EBITDA más resultados financieros y la porción corriente de los préstamos no corrientes más los intereses devengados debe ser mayor a 1,4.
- relación entre EBITDA más resultados financieros y el monto máximo anual a pagar por préstamos debe ser mayor a 1,25.
- los pagos por cancelaciones del Préstamo Precio Diferido no pueden superar a las contribuciones en un monto mayor a US\$ 1.000.000.
- la distribución a productores no puede superar el resultado del ejercicio.

En función de los préstamos con IFC y BID Invest de 2019, CONAPROLE previo a la aprobación de distribución a productores debe proceder a la verificación del cumplimiento de los ratios y obligaciones comprometidos. En particular, desde el cierre correspondiente a julio de 2023 en adelante, deberá constituir una reserva equivalente al 1% de las compras de leche del ejercicio. Con fecha 21 de setiembre de 2022 CONAPROLE obtuvo por parte de IFC y BID Invest la exoneración definitiva de cumplimiento de esta cláusula respecto a este contrato.

Más allá de lo descrito anteriormente, al 30 de abril de 2023 y 31 de julio de 2022 CONAPROLE se encuentra en cumplimiento de todos los ratios y obligaciones contractuales requeridos por las referidas instituciones financieras.

18.3 Detalle de vencimientos y tasas

Vencimiento de préstamos	30 de abril de 2023	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2023/2024	80.266.602	2,96%
2024/2025	37.300.357	2,90%
2025/2026	25.888.971	3,31%
2026/2027	15.581.909	4,00%
2027/2028	16.647.467	2,95%
2028/2029	7.609.075	3,95%
2029/2030	3.259.075	2,92%
2030/2031	3.259.075	2,92%
2031/2032	2.634.075	3,04%
2032/2033	2.009.070	3,04%
	194.455.676	

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

18.4 Valores razonables

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	30 de abril de 2023	31 de julio de 2022	30 de abril de 2023	31 de julio de 2022
Préstamos largo plazo	114.189.074	119.598.272	114.482.661	119.648.862
	114.189.074	119.598.272	114.482.661	119.648.862

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 3,20% al 30 de abril de 2023 (2,76% al 31 de julio de 2022), dentro del nivel 2 de jerarquía.

18.5 Garantías

- (i) El Grupo mantiene las siguientes garantías a favor de instituciones financieras de plaza:
- a) Hipotecaria sobre las plantas industriales ubicadas en: Montevideo (Planta 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\$ 90.995.874. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

- (iii) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 30 de abril 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\$ 2.456.122 (US\$ 2.456.122 al 31 de julio de 2022). No se esperan pérdidas por dicho concepto.

18.6 Evolución de préstamos

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

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Saldo al inicio	179.465.462	159.429.485
Incrementos de préstamos en efectivo	187.428.380	195.566.246
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	6.868.569	8.463.990
Cancelaciones	(179.120.835)	(184.433.014)
Intereses perdidos (Nota 25)	4.896.445	4.830.635
Intereses pagados	(5.082.002)	(4.426.733)
Otros	(343)	34.853
Saldo al final	<u>194.455.676</u>	<u>179.465.462</u>

19. PROVISIONES

19.1 Composición

	<u>30 de abril de 2023</u>		<u>31 de julio de 2022</u>	
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>
Litigios (Nota 19.3)	13.456.678	-	16.838.095	5.769
Beneficios al personal	819.176	-	2.037.516	-
Reembolsos (Nota 19.2)	3.167.590	-	3.402.222	-
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 19.4)	178.032	-	168.400	-
	<u>17.621.476</u>	-	<u>22.446.233</u>	<u>5.769</u>

19.2 Reembolsos

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

19.3 Litigios

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

CONAPROLE se encuentra en litigio contra un ex distribuidor en Brasil, DNF Serviços Administrativos Ltda. – ME, por saldos a cobrar por un importe de R\$ 1.959.628 (equivalentes a US\$ 391.918 y que actualizados se estiman en US\$ 3,4 millones), correspondiente a créditos no cobrados. A la fecha, luego de agotada una primera instancia de remate sin haberse obtenido ofertas, se está a la espera de la realización de una nueva instancia del remate.

Adicionalmente, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME inició en el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2010, una demanda judicial a CONAPROLE do Brasil Com. Imp. e Exp. Ltda.

y a CONAPROLE por un importe de R\$ 12.496.808 (equivalentes a US\$ 2.499.312), correspondiente a la cobranza de comisiones impagas.

Con fecha 28 de marzo de 2014, se emitió una sentencia en primera instancia que dispuso el pago del monto reclamado más reajustes y costos (estimado en un total de US\$ 27 millones).

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

CONAPROLE se encuentra en negociaciones con los representantes de DNF Serviços Administrativos Ltda. – ME, a efectos de finalizar ambos litigios.

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

19.4 Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

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

19.5 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2022	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 30 de abril de 2023	
Litigios	16.843.864	(30.288)	(3.356.898)	13.456.678	
Beneficios al personal	2.037.516	(1.096.993)	(121.347)	819.176	
Reembolsos	3.402.222	(182.272)	(52.360)	3.167.590	
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	168.400	-	9.632	178.032	
	22.452.002	(1.309.553)	(3.520.973)	17.621.476	

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

20. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
<i>Impuesto diferido- activo</i>		
Provisión créditos deteriorados	583.153	226.976
Existencias	274.764	54.810
Propiedades, planta y equipo	157.180	-
Total Activo (Nota 11)	<u>1.015.097</u>	<u>281.786</u>
<i>Impuesto diferido- pasivo</i>		
Propiedades, planta y equipo	-	467.714
Total Pasivo (Nota 17)	<u>-</u>	<u>467.714</u>
Saldo neto de Impuesto diferido	<u>1.015.097</u>	<u>(185.928)</u>

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

	Provisión créditos deteriorados	Existencias	Propiedades, planta y equipo	Total
Al 31 de julio de 2021	289.247	(49.274)	(782.839)	(542.866)
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	-	25.406	116.898	142.304
Resultado por conversión	8.945	-	-	8.945
Al 30 de abril de 2022	298.192	(23.868)	(665.941)	(391.617)
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	(48.380)	78.678	198.227	228.525
Resultado por conversión	(22.836)	-	-	(22.836)
Al 31 de julio de 2022	226.976	54.810	(467.714)	(185.928)
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	341.045	219.954	624.894	1.185.893
Resultado por conversión	15.132	-	-	15.132
Al 30 de abril de 2023	583.153	274.764	157.180	1.015.097

21. INGRESOS

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

Información acumulada

<u>Mercado</u>	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>30 de abril de 2022</u>
Mercado interno	456.818.059	373.505.603
Mercado externo	538.365.520	492.805.521
	<u>995.183.579</u>	<u>866.311.124</u>

Información trimestral

<u>Mercado</u>	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>30 de abril de 2022</u>
Mercado interno	165.833.922	138.403.925
Mercado externo	171.113.689	150.823.881
	<u>336.947.611</u>	<u>289.227.806</u>

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

Información acumulada

<u>Continente</u>	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>30 de abril de 2022</u>
América	256.152.407	100.553.209
África	148.259.731	187.380.108
Asia	133.953.382	204.872.204
	538.365.520	492.805.521

Información trimestral

<u>Continente</u>	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>30 de abril de 2022</u>
América	97.561.409	31.989.997
África	35.320.607	66.359.871
Asia	38.231.673	52.474.013
	171.113.689	150.823.881

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 30 de abril de 2023

Información acumulada	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Leche y crema (Nota 28.3)	437.636.418	-	437.636.418
Mercadería de reventa	120.487.092	-	120.487.092
Materias primas varias	81.939.332	-	81.939.332
Retribuciones personales	43.082.047	18.442.574	61.524.621
Fletes internos	24.608.341	10.556.707	35.165.048
Depreciaciones ⁽¹⁾	26.081.773	3.129.506	29.211.279
Electricidad, agua y combustibles	25.815.467	550.896	26.366.363
Cargas sociales	19.324.948	5.958.815	25.283.763
Material de envasado	20.608.144	20.960	20.629.104
Servicios de terceros	6.165.637	13.628.442	19.794.079
Gastos varios	10.986.915	4.079.399	15.066.314
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	-	14.064.638	14.064.638
Gastos de exportaciones	-	10.800.930	10.800.930
Reparación y Mantenimiento	8.822.269	(434.128)	8.388.141
Publicidad	10.536	7.524.697	7.535.233
Desvalorización, pérdidas y muestras	3.930.828	(22.162)	3.908.666
Impuestos	604.126	2.641.919	3.246.045
Arrendamientos	611.388	2.501.293	3.112.681
Seguros	91.469	860.200	951.669
	830.806.730	94.304.686	925.111.416

(1) Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles por US\$ 27.726.245 (Notas 6.2 y 7.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 1.485.034.

Información trimestral	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Leche y crema	132.900.472	-	132.900.472
Mercadería de reventa	49.416.000	-	49.416.000
Materias primas varias	30.222.960	-	30.222.960
Retribuciones personales	16.307.147	6.333.834	22.640.981
Fletes internos	8.265.593	3.627.044	11.892.637
Depreciaciones	10.481.694	1.099.919	11.581.613
Electricidad, agua y combustibles	8.955.524	188.613	9.144.137
Cargas sociales	7.348.461	2.597.158	9.945.619
Material de envasado	7.077.400	7.987	7.085.387
Servicios de terceros	2.382.404	5.088.900	7.471.304
Gastos varios	3.834.278	1.758.726	5.593.004
Provisión para créditos deteriorados	-	1.097.486	1.097.486
Gastos de exportaciones	-	3.931.176	3.931.176
Reparación y Mantenimiento	3.482.788	466.079	3.948.867
Publicidad	2.303	3.045.751	3.048.054
Desvalorización, pérdidas y muestras	2.967.983	131	2.968.114
Impuestos	319.217	804.270	1.123.487
Arrendamientos	267.456	781.971	1.049.427
Seguros	13.606	295.572	309.178
	284.245.286	31.124.617	315.369.903

Período finalizado el 30 de abril de 2022

Información acumulada	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Leche y crema (Nota 28.3)	328.553.399	-	328.553.399
Mercadería de reventa	112.509.218	-	112.509.218
Materias primas varias	58.355.218	-	58.355.218
Retribuciones personales	33.610.240	14.947.571	48.557.811
Fletes internos	20.293.246	6.486.343	26.779.589
Depreciaciones ⁽¹⁾	24.582.869	3.117.218	27.700.087
Cargas sociales	15.063.350	9.525.381	24.588.731
Electricidad, agua y combustibles	21.458.027	472.141	21.930.168
Material de envasado	19.109.441	18.923	19.128.364
Servicios de terceros	7.601.951	10.894.834	18.496.785
Gastos varios	7.938.981	7.844.351	15.783.332
Gastos de exportaciones	-	11.386.786	11.386.786
Reparación y Mantenimiento	8.308.490	404.799	8.713.289
Desvalorización, pérdidas y muestras	4.606.015	5.794.689	10.400.704
Publicidad	2.776	5.849.552	5.852.328
Provisión para créditos deteriorados	-	1.661.129	1.661.129
Arrendamientos	408.850	2.887.573	3.296.423
Impuestos	478.452	2.105.631	2.584.083
Seguros	471.761	676.033	1.147.794
	663.352.284	84.072.954	747.425.238

⁽¹⁾ Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo por US\$ 26.852.853 (Nota 6.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 847.231.

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Información trimestral			
Leche y crema	91.735.938	-	91.735.938
Mercadería de reventa	47.008.213	-	47.008.213
Materias primas varias	21.601.488	-	21.601.488
Retribuciones personales	12.256.207	5.493.946	17.750.153
Fletes internos	6.698.969	2.255.024	8.953.993
Depreciaciones	9.198.581	1.028.539	10.227.120
Cargas sociales	5.470.905	4.618.894	10.089.799
Electricidad, agua y combustibles	7.961.388	163.666	8.125.054
Material de envasado	6.105.036	6.887	6.111.923
Servicios de terceros	2.983.205	3.781.512	6.764.717
Gastos varios	2.435.082	3.885.966	6.321.048
Gastos de exportaciones	-	4.125.822	4.125.822
Reparación y Mantenimiento	3.069.149	17.063	3.086.212
Desvalorización, pérdidas y muestras	3.577.849	2.030.538	5.608.387
Publicidad	830	2.042.117	2.042.947
Provisión para créditos deteriorados	-	(1.676.902)	(1.676.902)
Arrendamientos	152.987	974.204	1.127.191
Impuestos	261.751	535.331	797.082
Seguros	26.464	255.403	281.867
	220.544.042	29.538.010	250.082.052

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	30 de abril de 2023	30 de abril de 2022
Información acumulada		
Ingresos no operativos	883.408	328.489
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	20.959	133.010
Otros	108.296	58.091
	1.012.663	519.590
Información trimestral		
Ingresos no operativos	314.605	110.506
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	9.738	(5.233)
Otros	100.901	(8.249)
	425.244	97.024

24. INGRESOS FINANCIEROS

	30 de abril de 2023	30 de abril de 2022
Información acumulada		
Descuentos obtenidos	238.062	257.618
Intereses ganados	1.515.899	1.046.031
Otros ingresos financieros	291.161	-
Diferencia de cambio ganada neta	3.666.021	683.440
	5.711.143	1.987.089

	30 de abril de 2023	30 de abril de 2022
Información trimestral		
Descuentos obtenidos	65.694	61.105
Intereses ganados	614.398	321.947
Otros ingresos financieros	69.423	-
Diferencia de cambio ganada neta	<u>(257.130)</u>	<u>2.553.708</u>
	<u>492.385</u>	<u>2.936.760</u>

25. EGRESOS FINANCIEROS

	30 de abril de 2023	30 de abril de 2022
Información acumulada		
Intereses perdidos	(4.896.445)	(3.578.970)
Comisiones bancarias	(491.763)	(495.392)
Multas y recargos	(3.919)	(4.473)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(6.652.575)	(1.775.753)
Otros egresos financieros	<u>(3.677.393)</u>	<u>(807.806)</u>
	<u>(15.722.095)</u>	<u>(6.662.394)</u>

	30 de abril de 2023	30 de abril de 2022
Información trimestral		
Intereses perdidos	(1.686.313)	(1.155.999)
Comisiones bancarias	(153.761)	(141.050)
Multas y recargos	(1.928)	(636)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(3.540.402)	(1.463.316)
Otros egresos financieros	<u>(1.024.757)</u>	<u>(35.762)</u>
	<u>(6.407.161)</u>	<u>(2.796.763)</u>

26. IMPUESTO A LA RENTA

	30 de abril de 2023	30 de abril de 2022
Información acumulada		
Impuesto a la renta corriente	(20.953)	8.863
Impuesto diferido	1.185.893	142.304
Pérdida neta por impuesto a la renta	<u>1.164.940</u>	<u>151.167</u>

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

	30 de abril de 2023	30 de abril de 2022
Impuesto calculado a las tasas aplicables	(306.104)	540.326
<u>Efecto en el impuesto de:</u>		
Resultados no sujetos a impuestos	<u>(858.836)</u>	<u>(691.493)</u>
Ganancia/(Pérdida)	<u>(1.164.940)</u>	<u>(151.167)</u>

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

27.1 Inversiones comprometidas

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

27.2 Valores recibidos en garantía

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Valores recibidos en garantía	151.728.990	130.831.300
Otros	2.640.644	1.773.022
	<u>154.369.634</u>	<u>132.604.322</u>

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

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

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

27.4 Otras contingencias

Al 30 de abril de 2023 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US\$ 9.327.234 (US\$ 3.512.551 al 31 de julio de 2022).

Al 30 de abril de 2023 CONAPROLE había avalado vales en instituciones financieras de plaza correspondientes a PROLESA y Conapac S.A. por US\$ 63.792.566 (US\$ 37.960.779 al 31 de julio de 2022).

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

28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

28.1 Saldos con partes relacionadas

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>31 de julio de 2022</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 11) Otras partes relacionadas	445	-
	12.720.613	22.993.147
	<u>12.721.058</u>	<u>22.993.147</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17) Otras partes relacionadas	10.553.465	13.024.302
	<u>10.553.465</u>	<u>13.024.302</u>

28.2 Transacciones con partes relacionadas

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>30 de abril de 2022</u>
Compras de bienes o servicios Otras partes relacionadas	(107.262.944)	(68.575.998)
	<u>(107.262.944)</u>	<u>(68.575.998)</u>

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total al 30 de abril de 2023 (5% del total al 31 de julio de 2022).

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

28.3 Desembolsos realizados por el Grupo a Remitentes de leche

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

	<u>30 de abril de 2023</u>	<u>30 de abril de 2022</u>
Compras de leche reconocidas en el Costo de ventas (Nota 22.1)	(437.636.418)	(328.553.399)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 11.2)	(46.475.160)	(76.374.665)
Distribución de utilidades	(8.072.261)	(6.500.000)
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 18.1.4)	(3.791.305)	2.642.474
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 14.2)	7.039.550	6.541.882
Total desembolsos	<u>(488.935.594)</u>	<u>(402.243.708)</u>

29. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de abril de 2023 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.