



# Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

**Informe dirigido al Directorio referente a la  
Revisión de los Estados Financieros Intermedios  
Individuales por el período de seis meses  
finalizado el 31 de enero de 2024**

KPMG

27 de marzo de 2024

Este informe contiene 56 páginas

## Contenido

|   |          |
|---|----------|
| <b>Informe de los auditores independientes sobre la revisión de los estados financieros intermedios individuales</b>    | <b>3</b> |
| Estado intermedio individual de posición financiera al 31 de enero de 2024  | 5        |
| Estado intermedio individual de ganancia y pérdidas por el período finalizado el 31 de enero de 2024                    | 6        |
| Estado intermedio individual de resultados integrales por el período finalizado el 31 de enero de 2024                  | 7        |
| Estado intermedio individual de cambios en el patrimonio por el período finalizado el 31 de enero de 2024               | 8        |
| Estado intermedio individual de flujos de efectivo por el período finalizado el 31 de enero de 2024                     | 9        |
| Notas a los estados financieros intermedios individuales por el período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2024 | 10       |

—•—



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

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

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

### *Introducción*

Hemos revisado los estados financieros intermedios individuales adjuntos de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE), los que comprenden el estado intermedio individual de posición financiera al 31 de enero de 2024, los estados individuales de pérdidas y ganancias, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, sus notas, que contienen las políticas contables materiales aplicadas y otra información explicativa. La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios individuales de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (Normas de Contabilidad NIIF). Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios individuales con base en nuestra revisión.

### *Alcance de la revisión*

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

### *Conclusión*

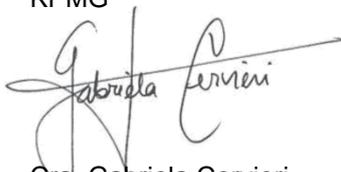
Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios individuales adjuntos no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera de CONAPROLE al 31 de enero de 2024, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF.

### *Párrafo de énfasis – Estados financieros intermedios no consolidados*

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

Montevideo, 27 de marzo de 2024

KPMG



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



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

**Estado intermedio individual de posición financiera al 31 de enero de 2024**  
(dólares estadounidenses)

|   | Notas | 31 de enero de<br>2024 | 31 de julio de<br>2023 |
|---|-------|------------------------|------------------------|
| <b>ACTIVO</b>   |       |                        |                        |
| <b>Activo no corriente</b>  |       |                        |                        |
| Propiedades, planta y equipo  | 6     | 194.560.594            | 201.218.881            |
| Activos intangibles   | 7     | 907.994                | 901.827                |
| Inversiones en subsidiarias   | 8     | 17.655.837             | 19.679.926             |
| Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | 9     | 3.058.348              | 2.466.269              |
| Existencias   | 10    | 5.293.244              | 6.889.236              |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar           | 12    | 3.558.354              | 2.363.878              |
| <b>Total del activo no corriente</b>                                |       | <b>225.034.371</b>     | <b>233.520.017</b>     |
| <b>Activo corriente</b>   |       |                        |                        |
| Existencias   | 10    | 173.987.908            | 160.909.989            |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar           | 12    | 246.431.542            | 284.544.833            |
| Inversiones temporarias   | 13    | 61.493                 | 130.521                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                 | 14    | 30.791.147             | 33.754.155             |
| <b>Total del activo corriente</b>                                   |       | <b>451.272.090</b>     | <b>479.339.498</b>     |
| <b>Total del activo</b>   |       | <b>676.306.461</b>     | <b>712.859.515</b>     |
| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  |       |                        |                        |
| <b>Patrimonio</b>   |       |                        |                        |
| Aportes   | 15    | 124.549.845            | 119.936.570            |
| Reservas  | 16    | 49.818.241             | 49.818.241             |
| Otras reservas  | 17    | 42.169.707             | 42.123.800             |
| Resultados acumulados   |       | 198.077.062            | 215.230.449            |
| <b>Total del patrimonio</b>   |       | <b>414.614.855</b>     | <b>427.109.060</b>     |
| <b>Pasivo no corriente</b>  |       |                        |                        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar             | 18    | 274.985                | 508.152                |
| Préstamos   | 19    | 80.188.633             | 93.273.261             |
| <b>Total del pasivo no corriente</b>                                |       | <b>80.463.618</b>      | <b>93.781.413</b>      |
| <b>Pasivo corriente</b>   |       |                        |                        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar             | 18    | 135.932.386            | 143.979.093            |
| Préstamos   | 19    | 35.623.521             | 39.222.442             |
| Provisiones   | 20    | 9.672.081              | 8.767.507              |
| <b>Total del pasivo corriente</b>                                   |       | <b>181.227.988</b>     | <b>191.969.042</b>     |
| <b>Total del pasivo</b>   |       | <b>261.691.606</b>     | <b>285.750.455</b>     |
| <b>Total de patrimonio y pasivo</b>                                 |       | <b>676.306.461</b>     | <b>712.859.515</b>     |

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

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

**Estado intermedio individual de ganancias y pérdidas  
por el período finalizado el 31 de enero de 2024**

(dólares estadounidenses)

|  | Notas   | Información acumulada |                      | Información trimestral |                      |
|--|---------|-----------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
|  |         | 31 de enero de 2024   | 31 de enero de 2023  | 31 de enero de 2024    | 31 de enero de 2023  |
| <b>Ingresos</b>                                  |         |                       |                      |                        |                      |
| Del exterior                                     |         | 297.793.935           | 374.931.341          | 158.543.134            | 185.254.500          |
| Locales  |         | 222.861.994           | 197.896.961          | 116.368.229            | 105.593.199          |
| Descuentos y bonificaciones                      |         | (31.612.164)          | (24.997.197)         | (18.284.050)           | (14.930.273)         |
| <b>Total Ingresos</b>                            | 21 y 27 | <b>489.043.765</b>    | <b>547.831.105</b>   | <b>256.627.313</b>     | <b>275.917.426</b>   |
| <b>Costo de ventas</b>                           | 22 y 27 | <b>(393.266.002)</b>  | <b>(437.712.061)</b> | <b>(206.910.935)</b>   | <b>(222.997.065)</b> |
| <b>Utilidad bruta</b>                            |         | <b>95.777.763</b>     | <b>110.119.044</b>   | <b>49.716.378</b>      | <b>52.920.361</b>    |
| <b>Gastos de ventas y distribución</b>           | 22 y 27 | <b>(21.759.594)</b>   | <b>(34.959.939)</b>  | <b>(11.331.810)</b>    | <b>(22.709.553)</b>  |
| <b>Gastos de administración</b>                  | 22 y 27 | <b>(28.568.131)</b>   | <b>(18.887.662)</b>  | <b>(15.234.850)</b>    | <b>(8.082.437)</b>   |
| <b>Resultado por inversiones en subsidiarias</b> | 8 y 27  | <b>1.351.701</b>      | <b>(8.060.557)</b>   | <b>(3.030.916)</b>     | <b>(11.453.670)</b>  |
| <b>Otras ganancias y pérdidas</b>                | 23      | <b>835.542</b>        | <b>1.038.398</b>     | <b>483.079</b>         | <b>268.629</b>       |
| <b>Utilidad operativa</b>                        |         | <b>47.637.281</b>     | <b>49.249.284</b>    | <b>20.601.881</b>      | <b>10.943.330</b>    |
| <b>Ingresos financieros</b>                      | 24      | <b>5.726.676</b>      | <b>4.955.353</b>     | <b>(563.483)</b>       | <b>3.804.564</b>     |
| <b>Egresos financieros</b>                       | 25      | <b>(3.697.587)</b>    | <b>(8.051.612)</b>   | <b>(1.119.853)</b>     | <b>(4.991.944)</b>   |
| <b>Resultado del período</b>                     |         | <b>49.666.370</b>     | <b>46.153.025</b>    | <b>18.918.545</b>      | <b>9.755.950</b>     |

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

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

**Estado intermedio individual de resultados integrales  
por el período finalizado el 31 de enero de 2024  
(dólares estadounidenses)**

|  | Notas  | Información acumulada |                     | Información trimestral |                     |
|--|--------|-----------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
|  |        | 31 de enero de 2024   | 31 de enero de 2023 | 31 de enero de 2024    | 31 de enero de 2023 |
| <b>Resultado del período</b>                                 |        | <b>49.666.370</b>     | <b>46.153.025</b>   | <b>18.918.545</b>      | <b>9.755.950</b>    |
| <b>Otros resultados integrales</b>                           |        |                       |                     |                        |                     |
| <b>Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas</b> |        |                       |                     |                        |                     |
| Resultado por conversión                                     | 8 y 17 | 45.907                | 30.912              | 78.269                 | (125.946)           |
| <b>Total otros resultados integrales</b>                     |        | <b>45.907</b>         | <b>30.912</b>       | <b>78.269</b>          | <b>(125.946)</b>    |
| <b>Resultado integral del período</b>                        |        | <b>49.712.277</b>     | <b>46.183.937</b>   | <b>18.996.814</b>      | <b>9.630.004</b>    |

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

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

**Estado intermedio individual de cambios en el patrimonio  
por el período finalizado el 31 de enero de 2024**  
(dólares estadounidenses)

|  | Notas | Aportes            | Reservas          | Otras reservas    | Resultados<br>acumulados | Patrimonio<br>total |
|--|-------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|---------------------|
| <b>Saldos al 31 de julio de 2022</b>                                       |       | <b>110.283.435</b> | <b>49.818.241</b> | <b>41.842.133</b> | <b>260.192.087</b>       | <b>462.135.896</b>  |
| Resultado del período 01.08.22 al 31.01.23                                 |       | -                  | -                 | -                 | 46.153.025               | 46.153.025          |
| Otros resultados integrales  | 17    | -                  | -                 | 30.912            | -                        | 30.912              |
| Resultado integral del período   |       | -                  | -                 | 30.912            | 46.153.025               | 46.183.937          |
| Aportes  | 15    | 5.175.687          | -                 | -                 | -                        | 5.175.687           |
| Distribución de utilidades   |       |                    |                   |                   |                          |                     |
| Distribución a productores   | 12.3  | -                  | -                 | -                 | (102.782.141)            | (102.782.141)       |
| Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio |       | 5.175.687          | -                 | -                 | (102.782.141)            | (97.606.454)        |
| <b>Saldos al 31 de enero de 2023</b>                                       |       | <b>115.459.122</b> | <b>49.818.241</b> | <b>41.873.045</b> | <b>203.562.971</b>       | <b>410.713.379</b>  |
| Resultado del período 01.02.23 al 31.07.23                                 |       | -                  | -                 | -                 | 11.667.478               | 11.667.478          |
| Otros resultados integrales  | 17    | -                  | -                 | 250.755           | -                        | 250.755             |
| Resultado integral del período   |       | -                  | -                 | 250.755           | 11.667.478               | 11.918.233          |
| Aportes  | 15    | 4.477.448          | -                 | -                 | -                        | 4.477.448           |
| Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio |       | 4.477.448          | -                 | -                 | -                        | 4.477.448           |
| <b>Saldos al 31 de julio de 2023</b>                                       |       | <b>119.936.570</b> | <b>49.818.241</b> | <b>42.123.800</b> | <b>215.230.449</b>       | <b>427.109.060</b>  |
| Resultado del período 01.08.23 al 31.01.24                                 |       | -                  | -                 | -                 | 49.666.370               | 49.666.370          |
| Otros resultados integrales  | 17    | -                  | -                 | 45.907            | -                        | 45.907              |
| Resultado integral del período   |       | -                  | -                 | 45.907            | 49.666.370               | 49.712.277          |
| Aportes  | 15    | 4.613.275          | -                 | -                 | -                        | 4.613.275           |
| Distribución de utilidades   |       |                    |                   |                   |                          |                     |
| Distribución a productores   | 12.3  | -                  | -                 | -                 | (66.819.757)             | (66.819.757)        |
| Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio |       | 4.613.275          | -                 | -                 | (66.819.757)             | (62.206.482)        |
| <b>Saldos al 31 de enero de 2024</b>                                       |       | <b>124.549.845</b> | <b>49.818.241</b> | <b>42.169.707</b> | <b>198.077.062</b>       | <b>414.614.855</b>  |

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

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

**Estado intermedio individual de flujos de efectivo  
por el período finalizado el 31 de enero de 2024  
(dólares estadounidenses)**

|   | Notas         | 31 de enero de<br>2024 | 31 de enero de<br>2023 |
|---|---------------|------------------------|------------------------|
| <b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>                   |               |                        |                        |
| Resultado del período   |               | 49.666.370             | 46.153.025             |
| Ajustes:  |               |                        |                        |
| Depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles                      | 22            | 13.478.694             | 16.741.400             |
| Intereses perdidos devengados   | 25            | 1.915.032              | 2.080.759              |
| Provisión por beneficios al personal  | 20            | 177.536                | (97.965)               |
| Provisión reembolsos  | 20            | 1.373.299              | 670.962                |
| Provisión litigios  | 20            | 894.814                | (3.299.490)            |
| Provisión por devoluciones  | 20            | (78.631)               | (6.707)                |
| Intereses ganados devengados  | 24            | (1.035.556)            | (836.304)              |
| Resultado por venta de propiedades, planta y equipo                               | 23            | (51.539)               | (11.221)               |
| Provisión para créditos deteriorados  | 22            | (515.987)              | 12.856.048             |
| Provisión por deterioro de existencias  | 10            | (2.288.622)            | (2.151.626)            |
| Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad             | 15            | 4.613.275              | 5.175.687              |
| Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido           | 19.1.4 y 19.6 | 4.534.178              | 5.021.868              |
| Resultado por inversiones   | 8.2           | (1.351.701)            | 8.060.557              |
| Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | 25            | (2.846.095)            | 3.112.173              |
| Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos                                | 18.3          | 38.176                 | 60.090                 |
| Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16                              | 18.3          | 5.507                  | 262.835                |
| Diferencia de cambio generada por préstamos                                       |               | (71)                   | (349)                  |
| <b>Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos</b>             |               | <b>68.528.679</b>      | <b>93.791.742</b>      |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar                         |               | 21.913.048             | (74.143.682)           |
| Existencias   |               | (5.924.346)            | (4.004.244)            |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar                           |               | (10.885.445)           | (11.598.183)           |
| Provisiones   | 20            | (1.462.444)            | (1.202.131)            |
| <b>Efectivo proveniente de operaciones</b>  |               | <b>72.169.492</b>      | <b>2.843.502</b>       |
| <b>Flujo de efectivo relacionado con inversiones</b>                              |               |                        |                        |
| Créditos a remitentes de leche  | 12.3          | (45.622.290)           | (32.003.973)           |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo                                     |               | (7.302.978)            | (6.791.194)            |
| Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo                                |               | 68.120                 | 199.734                |
| Vencimiento de inversiones temporarias  |               | 68.299                 | 4.924.723              |
| Intereses cobrados  |               | 1.036.285              | 854.376                |
| <b>Efectivo aplicado a inversiones</b>  |               | <b>(51.752.564)</b>    | <b>(32.816.334)</b>    |
| <b>Flujo de efectivo relacionado con financiamiento</b>                           |               |                        |                        |
| Distribución a productores  |               | -                      | (8.072.261)            |
| Intereses pagados   | 19.6          | (2.314.937)            | (1.876.153)            |
| Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos                            |               | (209.071)              | (673.012)              |
| Pago de intereses de pasivos por arrendamientos                                   |               | (38.176)               | (60.090)               |
| Cancelación de préstamos  | 19.6          | (29.502.506)           | (19.636.417)           |
| Incremento de préstamos en efectivo   | 19.6          | 8.684.754              | 9.793.749              |
| <b>Efectivo aplicado a financiamiento</b>   |               | <b>(23.379.936)</b>    | <b>(20.524.184)</b>    |
| <b>Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>                      |               | <b>(2.963.008)</b>     | <b>(50.497.016)</b>    |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>                |               | <b>33.754.155</b>      | <b>81.636.351</b>      |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>                 | 14            | <b>30.791.147</b>      | <b>31.139.335</b>      |

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES POR EL  
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2024**

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

**1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA**

**a. Naturaleza jurídica**

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

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

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

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

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

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

**b. Actividad principal**

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

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

### c. Participación en otras empresas

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

| <b>Empresa</b>   | <b>% participación y<br/>% de votos</b> |                                | <b>País</b> |
|--|---|--------------------------------|-------------|
|  | <b>31 de enero<br/>de 2024</b>          | <b>31 de julio<br/>de 2023</b> |             |
| <b>Subsidiarias</b>  |   |                                |             |
| Cerealín S.A.  | 100%                                    | 100%                           | Uruguay     |
| Conadis S.A.   | 100%                                    | 100%                           | Uruguay     |
| CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.              | 100%                                    | 100%                           | Brasil      |
| Leben Representações Comerciais Ltda.                                      | 99,99%                                  | 99,99%                         | Brasil      |
| Etinor S.A.  | 100%                                    | 100%                           | Uruguay     |
| Productores de Leche S.A.  | 100%                                    | 100%                           | Uruguay     |
| Conapac S.A.   | 100%                                    | 100%                           | Uruguay     |
| Trading Cheese Inc.  | 100%                                    | 100%                           | USA         |
| <b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados</b> |   |                                |             |
| Conabia S.A.   | (*)                                     | (*)                            | México      |
| Bonprole Industrias Lácteas S.A.   | 10%                                     | 10%                            | Uruguay     |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los presentes estados financieros intermedios individuales son elaborados a efectos de presentación a instituciones prestadoras de fondos de CONAPROLE y organismos reguladores (Banco Central del Uruguay). Los mismos han sido aprobados por la gerencia para su emisión con fecha 27 de marzo de 2024.

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

## **3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

### **3.1 Bases de preparación**

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

Las normas referidas comprenden:

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

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

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

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

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

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

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

Estas modificaciones no tienen impacto relevante sobre CONAPROLE.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.3 Información por segmentos del negocio

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

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

### 3.4 Moneda extranjera

#### 3.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

#### 3.4.2 Transacciones y saldos

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

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

| <b>Moneda</b>   | <b>Cotización<br/>(dólares por moneda)</b> |                                |
|-----------------|--|--------------------------------|
|                 | <b>31 de enero de<br/>2024</b>             | <b>31 de julio de<br/>2023</b> |
| Pesos uruguayos | 0,026                                      | 0,027                          |
| Euros           | 1,082                                      | 1,100                          |
| Reales          | 0,214                                      | 0,209                          |

### 3.5 Propiedades, planta y equipo

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

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

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

Las depreciaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente al de su incorporación de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

- Mobiliario y equipos 50% a 10% (2 a 10 años)
- Vehículos 20% (5 años)

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

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

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

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

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

### **3.6 Activos intangibles**

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

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

### **3.7 Deterioro de activos no financieros**

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

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

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

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

### **3.8 Inversiones en subsidiarias**

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

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

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

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

### **3.9 Activos financieros**

#### **3.9.1 Créditos o instrumentos de deuda**

##### **3.9.1.1 Clasificación**

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

##### **3.9.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado**

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

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

Al 31 de enero de 2024 y 31 de julio de 2023, los activos financieros a costo amortizado comprenden Cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas a cobrar e Inversiones temporarias (Nota 3.12) y Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

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

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

Al 31 de enero de 2024 y 31 de julio de 2023, CONAPROLE no tiene activos en estas categorías.

#### **3.9.1.1.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

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

Al 31 de enero de 2024 y 31 de julio de 2023, los activos financieros a valor razonable comprenden básicamente Inversiones en acciones (Nota 3.9.2) e Instrumentos financieros derivados (Nota 12.5).

#### **3.9.1.2 Costo amortizado**

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

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

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

#### **3.9.2 Inversiones en acciones**

Se valúan a valor razonable a través de resultados.

### **3.9.3 Deterioro de activos financieros**

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

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

### **3.10 Instrumentos financieros**

#### **3.10.1 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura**

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

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

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

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

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

#### **3.10.4 Garantías financieras**

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

### **3.11 Existencias**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.15 Préstamos**

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

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

### **3.16 Beneficios al personal**

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

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

### **3.17 Provisiones**

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

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

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

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

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

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

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

### **3.19 Arrendamientos**

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

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

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

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

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

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

##### 4.1.a Riesgo de mercado

###### (i) Riesgo cambiario

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

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

|                              | 31 de enero de 2024 |                     | 31 de julio de 2023 |                     |
|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                              | Moneda extranjera   | Equivalente en US\$ | Moneda extranjera   | Equivalente en US\$ |
| Pesos uruguayos (\$)         | (102.336.077)       | (2.613.014)         | (1.331.145.748)     | (35.564.555)        |
| Reales (BRL)                 | 139.525.184         | 29.875.860          | 337.418.606         | 70.586.649          |
| Euros (EUR)                  | 15.287.690          | 16.548.913          | 13.639.633          | 15.002.175          |
| <b>Posición deudora neta</b> |                     | <b>43.811.759</b>   |                     | <b>50.024.269</b>   |

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

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

|   | 31 de enero de 2024  |                    |                   |                     |
|---|----------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
|   | Posición en \$       | Posición en BRL    | Posición en EUR   | Equivalente en US\$ |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar           | 2.280.113.587        | 140.001.220        | 15.358.869        | 104.823.385         |
| Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | 4.665.424            | -                  | -                 | 119.125             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                 | 485.340.885          | -                  | 1.055.013         | 13.534.577          |
| Préstamos   | (10.300)             | -                  | -                 | (263)               |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar             | (2.676.560.695)      | (170.311)          | (1.126.192)       | (69.597.942)        |
| Provisiones   | (195.884.978)        | (305.725)          | -                 | (5.067.123)         |
|   | <b>(102.336.077)</b> | <b>139.525.184</b> | <b>15.287.690</b> | <b>43.811.759</b>   |

|   | 31 de julio de 2023    |                    |                   |                     |
|---|------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
|   | Posición en \$         | Posición en BRL    | Posición en EUR   | Equivalente en US\$ |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar           | 1.976.729.265          | 339.028.716        | 15.735.015        | 141.043.127         |
| Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | 4.665.424              | -                  | -                 | 124.647             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                 | 233.772.695            | -                  | 514.947           | 6.812.152           |
| Préstamos   | (18.623)               | -                  | -                 | (498)               |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar             | (3.354.300.321)        | (157.913)          | (2.610.329)       | (92.521.808)        |
| Provisiones   | (191.994.188)          | (1.452.197)        | -                 | (5.433.351)         |
|   | <b>(1.331.145.748)</b> | <b>337.418.606</b> | <b>13.639.633</b> | <b>50.024.269</b>   |

## (ii) Riesgo de tasa de interés

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

|  | 31 de enero de 2024                     |   | 31 de julio de 2023                     |   |
|--|---|---|---|---|
|  | A realizar en un plazo menor a 12 meses | A realizar en un plazo mayor a 12 meses | A realizar en un plazo menor a 12 meses | A realizar en un plazo mayor a 12 meses |
| Préstamos a tasa variable LIBOR 6 meses <sup>(1)</sup> | -                                       | -                                       | 1.649.686                               | 8.400.000                               |
| Préstamos a tasa fija                                  | 35.623.521                              | 80.188.633                              | 37.572.756                              | 84.873.261                              |
| Inversiones temporarias a tasa fija                    | (61.493)                                | -                                       | (130.521)                               | -                                       |
|  | <b>35.562.028</b>                       | <b>80.188.633</b>                       | <b>39.091.921</b>                       | <b>93.273.261</b>                       |

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

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

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

### **(iv) Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado**

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

Al 31 de enero de 2024 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\$ 130.651 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 188.581 al 31 de enero de 2023).

Al 31 de enero de 2024 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al real, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en reales descritas en Nota 4.1.a.i., se hubiera producido un impacto positivo/negativo de US\$ 1.493.793 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 2.752.971 al 31 de enero de 2023).

Al 31 de enero de 2024 si las tasas de interés de los préstamos hubieran sido 10% mayores/menores, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a la posición descrita en Nota 4.1.a.ii., no se hubiera producido un impacto en el resultado del período (impacto negativo/positivo de US\$ 154.854 al 31 de enero de 2023).

### **4.1.b Riesgo de crédito**

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

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

La exposición al riesgo de crédito de créditos comerciales se encuentra distribuida a lo largo de varios clientes. Los saldos de clientes mayores a 4% del total de créditos (4 al 31 de enero de 2024 y 5 al 31 de julio de 2023), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

|                                 | 31 de enero de<br>2024 |             | 31 de julio de<br>2023 |             |
|---------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|
|                                 | US\$                   | %           | US\$                   | %           |
| Deudores                        |                        |             |                        |             |
| Saldos deudores mayores al 4% - |                        |             |                        |             |
| Cientes del exterior            | 68.163.157             | 36%         | 73.609.853             | 44%         |
| Otros deudores menores al 4%    | 122.116.671            | 64%         | 94.055.148             | 56%         |
|                                 | <b>190.279.828</b>     | <b>100%</b> | <b>167.665.001</b>     | <b>100%</b> |

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

#### 4.1.c Riesgo de liquidez

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

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

| Vencimiento | 31 de enero de 2024  |                    |                    |
|-------------|--|--------------------|--------------------|
|             | Cuentas por pagar<br>comerciales y<br>otras cuentas por<br>pagar |                    |                    |
|             |  | Préstamos          | Total              |
| 2024/2025   | 111.736.199  | 35.623.521         | 147.359.720        |
| 2025/2026   | 226.742  | 22.887.639         | 23.114.381         |
| 2026/2027   | 48.243   | 15.696.605         | 15.744.848         |
| 2027/2028   | -  | 12.352.522         | 12.352.522         |
| 2028/2029   | -  | 8.738.657          | 8.738.657          |
| 2029/2030   | -  | 5.275.198          | 5.275.198          |
| 2030/2031   | -  | 8.293.573          | 8.293.573          |
| 2031/2032   | -  | 3.148.148          | 3.148.148          |
| 2032/2033   | -  | 1.898.148          | 1.898.148          |
| 2033/2034   | -  | 1.898.143          | 1.898.143          |
|             | <b>112.011.184</b>   | <b>115.812.154</b> | <b>227.823.338</b> |

| Vencimiento | 31 de julio de 2023  |                    |                    |
|-------------|--|--------------------|--------------------|
|             | Cuentas por pagar<br>comerciales y<br>otras cuentas por<br>pagar |                    |                    |
|             |  | Préstamos          | Total              |
| 2023/2024   | 123.187.430  | 39.222.442         | 162.409.872        |
| 2024/2025   | 459.909  | 26.028.355         | 26.488.264         |
| 2025/2026   | 48.243   | 20.782.600         | 20.830.843         |
| 2026/2027   | -  | 12.136.889         | 12.136.889         |
| 2027/2028   | -  | 13.148.239         | 13.148.239         |
| 2028/2029   | -  | 7.954.313          | 7.954.313          |
| 2029/2030   | -  | 5.188.702          | 5.188.702          |
| 2030/2031   | -  | 3.303.056          | 3.303.056          |
| 2031/2032   | -  | 2.678.056          | 2.678.056          |
| 2032/2033   | -  | 2.053.051          | 2.053.051          |
|             | <b>123.695.582</b>   | <b>132.495.703</b> | <b>256.191.285</b> |

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

| <b>Al 31 de enero de 2024</b>                           | <b>Menos de 1 año</b> | <b>Entre 1 y 2 años</b> | <b>Entre 2 y 5 años</b> | <b>Más de 5 años</b> | <b>Total</b>       |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|
| Préstamos a tasa fija corto plazo                       | 15.096                | -                       | -                       | -                    | 15.096             |
| Préstamos a tasa fija largo plazo                       | 28.793.120            | 22.702.814              | 33.842.090              | 5.192.557            | 90.530.581         |
| Préstamo Precio Diferido                                | 8.358.064             | 2.390.149               | 6.842.444               | 10.310.740           | 27.901.397         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 111.736.199           | 226.742                 | 48.243                  | -                    | 112.011.184        |
|   | <b>148.902.479</b>    | <b>25.319.705</b>       | <b>40.732.777</b>       | <b>15.503.297</b>    | <b>230.458.258</b> |
| <b>Al 31 de julio de 2023</b>                           | <b>Menos de 1 año</b> | <b>Entre 1 y 2 años</b> | <b>Entre 2 y 5 años</b> | <b>Más de 5 años</b> | <b>Total</b>       |
| Préstamos a tasa fija corto plazo                       | 25.737                | -                       | -                       | -                    | 25.737             |
| Préstamos a tasa fija largo plazo                       | 29.677.493            | 24.222.742              | 37.149.121              | 7.202.362            | 98.251.718         |
| Préstamos a tasa variable <sup>(1)</sup> largo plazo    | 2.113.188             | 2.004.375               | 6.170.803               | 1.798.973            | 12.087.339         |
| Préstamo Precio Diferido                                | 9.425.509             | 2.640.641               | 7.530.199               | 11.244.589           | 30.840.938         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 123.187.430           | 459.909                 | 48.243                  | -                    | 123.695.582        |
|   | <b>164.429.357</b>    | <b>29.327.667</b>       | <b>50.898.366</b>       | <b>20.245.924</b>    | <b>264.901.314</b> |

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

## 4.2 Estimaciones de valor razonable

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

| <b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados</b> | <b>31 de enero de 2024</b> |                  |                  |                  |
|--|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | <b>Nivel 1</b>             | <b>Nivel 2</b>   | <b>Nivel 3</b>   | <b>Total</b>     |
| Inversiones en acciones  | -                          | -                | 1.139.223        | 1.139.223        |
| Título deuda subordinada FFIEL   | -                          | 1.800.000        | -                | 1.800.000        |
| Obligaciones hipotecarias reajustables                                     | 119.125                    | -                | -                | 119.125          |
| Total activos  | <b>119.125</b>             | <b>1.800.000</b> | <b>1.139.223</b> | <b>3.058.348</b> |
| <b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados</b> | <b>31 de julio de 2023</b> |                  |                  |                  |
|  | <b>Nivel 1</b>             | <b>Nivel 2</b>   | <b>Nivel 3</b>   | <b>Total</b>     |
| Inversiones en acciones  | -                          | -                | 1.139.223        | 1.139.223        |
| Título deuda subordinada FFIEL   | -                          | 1.202.399        | -                | 1.202.399        |
| Obligaciones hipotecarias reajustables                                     | 124.647                    | -                | -                | 124.647          |
| Total activos  | <b>124.647</b>             | <b>1.202.399</b> | <b>1.139.223</b> | <b>2.466.269</b> |

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

## **5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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

### **a. Propiedades, planta y equipo**

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

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

### **b. Provisión para créditos deteriorados**

La Dirección y la Gerencia han realizado estimaciones significativas para medir las pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar en aplicación del método simplificado de la NIIF 9. Para ello ha agrupado las mismas en base a las características comunes de riesgo de crédito y días de vencidos respecto al plazo de cobro estipulado y basado la determinación de las tasas de pérdidas esperadas en los perfiles de pago de venta de CONAPROLE por el período de 12 meses anteriores al ejercicio finalizado el 31 de julio de 2022 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

### **c. Provisión para litigios**

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

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

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

### 6.1 Composición

|                                | 31 de enero<br>de 2024 | 31 de julio<br>de 2023 | 31 de enero<br>de 2023 | 31 de julio de<br>2022 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Costo o valuación              | 464.115.935            | 456.942.283            | 450.285.242            | 438.729.552            |
| Depreciación acumulada         | (269.555.341)          | (255.723.402)          | (242.279.236)          | (225.359.238)          |
| <b>Valor neto en libros</b>    | <b>194.560.594</b>     | <b>201.218.881</b>     | <b>208.006.006</b>     | <b>213.370.314</b>     |
| Inmuebles terrenos y edificios | 58.104.115             | 60.399.399             | 55.684.060             | 58.579.821             |
| Vehículos                      | 1.694.471              | 1.403.093              | 1.486.419              | 1.574.520              |
| Maquinaria industrial          | 111.088.054            | 119.061.994            | 116.605.343            | 128.741.339            |
| Mobiliario, equipos y otros    | 2.874.459              | 2.796.526              | 2.688.441              | 2.450.154              |
| Activos por derecho de uso     | 621.058                | 836.281                | 1.315.136              | 2.085.855              |
| Obras en curso                 | 20.178.437             | 16.355.544             | 25.098.679             | 19.938.625             |
| Importaciones en trámite       | -                      | 366.044                | 5.127.928              | -                      |
|                                | <b>194.560.594</b>     | <b>201.218.881</b>     | <b>208.006.006</b>     | <b>213.370.314</b>     |

### 6.2 Evolución

|  | Inmuebles<br>terrenos y<br>edificios | Vehículos         | Maquinaria<br>industrial | Mobiliario,<br>equipos y<br>otros | Activos por<br>derecho de<br>uso | Obras en<br>curso | Importaciones<br>en trámite | Total              |
|--|--------------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|
| <b>Valor Inicial<br/>31/07/2022</b>                | <b>98.204.431</b>                    | <b>11.811.312</b> | <b>291.460.973</b>       | <b>12.217.111</b>                 | <b>5.097.100</b>                 | <b>19.938.625</b> | -                           | <b>438.729.552</b> |
| Adiciones  | 24.654                               | 193.479           | 126.832                  | 108.132                           | -                                | 6.324.664         | 5.127.928                   | 11.905.689         |
| Retiros  | -                                    | (99.720)          | (7.612)                  | (146.675)                         | (95.992)                         | -                 | -                           | (349.999)          |
| Traslados -<br>Transferencias de<br>obras en curso | 34.891                               | -                 | 518.458                  | 611.261                           | -                                | (1.164.610)       | -                           | -                  |
| <b>Valor 31/01/2023</b>                            | <b>98.263.976</b>                    | <b>11.905.071</b> | <b>292.098.651</b>       | <b>12.789.829</b>                 | <b>5.001.108</b>                 | <b>25.098.679</b> | <b>5.127.928</b>            | <b>450.285.242</b> |
| Adiciones  | (4)                                  | 232.644           | 260.385                  | 509.314                           | 138.664                          | 15.737.769        | (4.761.884)                 | 12.116.888         |
| Retiros  | (1.467.586)                          | -                 | (49.734)                 | (26.233)                          | (3.916.294)                      | -                 | -                           | (5.459.847)        |
| Traslados -<br>Transferencias de<br>obras en curso | 8.616.356                            | -                 | 15.799.261               | 65.287                            | -                                | (24.480.904)      | -                           | -                  |
| <b>Valor 31/07/2023</b>                            | <b>105.412.742</b>                   | <b>12.137.715</b> | <b>308.108.563</b>       | <b>13.338.197</b>                 | <b>1.223.478</b>                 | <b>16.355.544</b> | <b>366.044</b>              | <b>456.942.283</b> |
| Adiciones  | -                                    | 48.735            | 344.230                  | 551.098                           | -                                | 6.715.710         | -                           | 7.659.773          |
| Retiros  | -                                    | -                 | (102.432)                | (17.645)                          | -                                | -                 | (366.044)                   | (486.121)          |
| Traslados -<br>Transferencias de<br>obras en curso | 731.834                              | 556.375           | 1.604.608                | -                                 | -                                | (2.892.817)       | -                           | -                  |
| <b>Valor 31/01/2024</b>                            | <b>106.144.576</b>                   | <b>12.742.825</b> | <b>309.954.969</b>       | <b>13.871.650</b>                 | <b>1.223.478</b>                 | <b>20.178.437</b> | -                           | <b>464.115.935</b> |

|  | Inmuebles<br>terrenos y<br>edificios | Vehículos         | Maquinaria<br>industrial | Mobiliario,<br>equipos y<br>otros | Activos por<br>derecho de<br>uso | Obras en<br>curso | Importaciones<br>en trámite | Total              |
|--|--------------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|
| <b>Depreciación<br/>Inicial 31/07/2022</b> | <b>39.624.610</b>                    | <b>10.236.792</b> | <b>162.719.634</b>       | <b>9.766.957</b>                  | <b>3.011.245</b>                 | -                 | -                           | <b>225.359.238</b> |
| Cargo del período                          | 2.955.306                            | 281.580           | 12.781.286               | 393.970                           | 674.727                          | -                 | -                           | 17.086.869         |
| Retiros                                    | -                                    | (99.720)          | (7.612)                  | (59.539)                          | -                                | -                 | -                           | (166.871)          |
| <b>Depreciación<br/>31/01/2023</b>         | <b>42.579.916</b>                    | <b>10.418.652</b> | <b>175.493.308</b>       | <b>10.101.388</b>                 | <b>3.685.972</b>                 | -                 | -                           | <b>242.279.236</b> |
| Cargo del período                          | 3.693.034                            | 315.970           | 13.597.058               | 466.517                           | 713.513                          | -                 | -                           | 18.786.092         |
| Retiros                                    | (1.259.607)                          | -                 | (43.797)                 | (26.234)                          | (4.012.288)                      | -                 | -                           | (5.341.926)        |
| <b>Depreciación<br/>31/07/2023</b>         | <b>45.013.343</b>                    | <b>10.734.622</b> | <b>189.046.569</b>       | <b>10.541.671</b>                 | <b>387.197</b>                   | -                 | -                           | <b>255.723.402</b> |
| Cargo del período                          | 3.027.118                            | 313.732           | 9.920.861                | 458.500                           | 215.223                          | -                 | -                           | 13.935.434         |
| Retiros                                    | -                                    | -                 | (100.515)                | (2.980)                           | -                                | -                 | -                           | (103.495)          |
| <b>Depreciación<br/>31/01/2024</b>         | <b>48.040.461</b>                    | <b>11.048.354</b> | <b>198.866.915</b>       | <b>10.997.191</b>                 | <b>602.420</b>                   | -                 | -                           | <b>269.555.341</b> |

El valor neto en libros de propiedades, planta y equipo incluye bienes otorgados en préstamo a las subsidiarias y terceros por US\$ 6.335.047 (US\$ 5.141.792 al 31 de julio de 2023) (Nota 27).

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso al 31 de enero de 2024 y al 31 de julio de 2023 corresponde en su totalidad a Inmuebles. El cargo por depreciaciones al 31 de enero de 2024 y al 31 de enero de 2023 corresponde en su totalidad a Inmuebles.

### 6.3 Tasaciones

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

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

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

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

### 6.3.1 Niveles de jerarquía de valores razonables

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

| Propiedades, planta y equipo    | 31 de enero de 2024 |         |                    | Total              |
|---------------------------------|---------------------|---------|--------------------|--------------------|
|                                 | Nivel 1             | Nivel 2 | Nivel 3            |                    |
| Inmuebles, terrenos y edificios | -                   | -       | 58.104.115         | 58.104.115         |
| Maquinaria industrial           | -                   | -       | 111.088.054        | 111.088.054        |
| <b>Total</b>                    | -                   | -       | <b>169.192.169</b> | <b>169.192.169</b> |

| Propiedades, planta y equipo    | 31 de julio de 2023 |         |                    | Total              |
|---------------------------------|---------------------|---------|--------------------|--------------------|
|                                 | Nivel 1             | Nivel 2 | Nivel 3            |                    |
| Inmuebles, terrenos y edificios | -                   | -       | 60.399.399         | 60.399.399         |
| Maquinaria industrial           | -                   | -       | 119.061.994        | 119.061.994        |
| <b>Total</b>                    | -                   | -       | <b>179.461.393</b> | <b>179.461.393</b> |

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

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

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

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

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

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

| Propiedades, planta y equipo | Valor razonable     |                     | Datos no observables      |
|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|
|                              | 31 de enero de 2024 | 31 de julio de 2023 |                           |
| Inmuebles - terrenos         | 5.725.036           | 5.725.036           | Metro cuadrado / Hectárea |
| Inmuebles - edificios        | 52.379.079          | 54.674.363          | Metro cuadrado construido |
| Maquinaria industrial        | 111.088.054         | 119.061.994         | Costo de reposición       |
| <b>Total</b>                 | <b>169.192.169</b>  | <b>179.461.393</b>  |                           |

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

|  | <b>Inmuebles<br/>terrenos y<br/>edificios</b> | <b>Maquinaria<br/>industrial</b> | <b>Total</b>       |
|--|---|----------------------------------|--------------------|
| <b>Valor neto 31/07/2022</b>                 | <b>58.579.821</b>                             | <b>128.741.339</b>               | <b>187.321.160</b> |
| Adiciones                                    | 24.654  | 126.832                          | 151.486            |
| Depreciaciones del período                   | (2.955.306)                                   | (12.781.286)                     | (15.736.592)       |
| Traslados - Transferencias de obras en curso | 34.891  | 518.458                          | 553.349            |
| <b>Valor neto 31/01/2023</b>                 | <b>55.684.060</b>                             | <b>116.605.343</b>               | <b>172.289.403</b> |
| Adiciones                                    | (4)   | 260.385                          | 260.381            |
| Retiros                                      | (207.979)                                     | (5.937)                          | (213.916)          |
| Depreciaciones del período                   | (3.693.034)                                   | (13.597.058)                     | (17.290.092)       |
| Traslados - Transferencias de obras en curso | 8.616.356                                     | 15.799.261                       | 24.415.617         |
| <b>Valor neto 31/07/2023</b>                 | <b>60.399.399</b>                             | <b>119.061.994</b>               | <b>179.461.393</b> |
| Adiciones                                    | -   | 344.230                          | 344.230            |
| Retiros                                      | -   | (1.917)                          | (1.917)            |
| Depreciaciones del período                   | (3.027.118)                                   | (9.920.861)                      | (12.947.979)       |
| Traslados - Transferencias de obras en curso | 731.834                                       | 1.604.608                        | 2.336.442          |
| <b>Valor neto 31/01/2024</b>                 | <b>58.104.115</b>                             | <b>111.088.054</b>               | <b>169.192.169</b> |

#### 6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US\$ 2.495.715 al 31 de enero de 2024 (US\$ 1.655.376 al 31 de julio de 2023) (Nota 26).

#### 6.5 Garantías otorgadas

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

#### 6.6 Activación de costos financieros

Durante el período finalizado al 31 de enero de 2024 y el ejercicio finalizado al 31 de julio de 2023, no se activaron costos financieros.

### 7. ACTIVOS INTANGIBLES

#### 7.1 Composición

|                             | <b>31 de enero<br/>de 2024</b> | <b>31 de julio<br/>de 2023</b> | <b>31 de enero<br/>de 2023</b> | <b>31 de julio<br/>de 2022</b> |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Costo o valuación           | 1.542.922                      | 1.533.673                      | 1.533.673                      | 1.525.625                      |
| Deterioro                   | (634.928)                      | (631.846)                      | (630.453)                      | (630.052)                      |
| <b>Valor neto en libros</b> | <b>907.994</b>                 | <b>901.827</b>                 | <b>903.220</b>                 | <b>895.573</b>                 |

## 7.2 Evolución

|                                 | <b>Marcas</b>  | <b>Patentes y<br/>Licencias</b> | <b>Total</b>   |
|---------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| <b>Valor neto al 31/07/2022</b> | <b>895.573</b> | <b>-</b>                        | <b>895.573</b> |
| Adiciones                       | -              | 13.432                          | 13.432         |
| Retiros                         | -              | (5.384)                         | (5.384)        |
| Cargo del período               | -              | (401)                           | (401)          |
| <b>Valor neto al 31/01/2023</b> | <b>895.573</b> | <b>7.647</b>                    | <b>903.220</b> |
| Adiciones                       | -              | -                               | -              |
| Retiros                         | -              | -                               | -              |
| Cargo del período               | -              | (1.393)                         | (1.393)        |
| <b>Valor neto al 31/07/2023</b> | <b>895.573</b> | <b>6.254</b>                    | <b>901.827</b> |
| Adiciones                       | -              | 9.249                           | 9.249          |
| Cargo del período               | -              | (3.082)                         | (3.082)        |
| <b>Valor neto al 31/01/2024</b> | <b>895.573</b> | <b>12.421</b>                   | <b>907.994</b> |

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

## 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

### 8.1 Composición

|  | <b>31 de enero<br/>de 2024</b> | <b>31 de julio<br/>de 2023</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Productores de Leche S.A.  | 12.993.643                     | 15.671.014                     |
| Cerealín S.A.  | 2.468.175                      | 1.981.183                      |
| Conapac S.A.   | 1.779.720                      | 1.641.864                      |
| Trading Cheese Inc.  | 414.299                        | 385.865                        |
|  | <b>17.655.837</b>              | <b>19.679.926</b>              |
| Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo (Nota 12.2) | (785.440)                      | (4.207.137)                    |
|  | <b>16.870.397</b>              | <b>15.472.789</b>              |

## 8.2 Evolución

|  | Saldo al 31 de julio de 2023 | Resultado por conversión | Resultado por inversión | Saldo al 31 de enero de 2024 |
|--|------------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Inversiones en subsidiarias                                  | 19.679.926                   | -                        | (2.024.089)             | 17.655.837                   |
| Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo | (4.207.137)                  | 45.907                   | 3.375.790               | (785.440)                    |
|  | <b>15.472.789</b>            | <b>45.907</b>            | <b>1.351.701</b>        | <b>16.870.397</b>            |

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

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

|  | 31 de enero de 2024 | 31 de julio de 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Título deuda subordinada FFIEL         | 1.800.000           | 1.202.399           |
| Obligaciones Hipotecarias Reajustables | 119.125             | 124.647             |
| Bonprole Industrias Lácteas S.A.       | 1.106.572           | 1.106.572           |
| Conabia S.A.                           | 32.651              | 32.651              |
|  | <b>3.058.348</b>    | <b>2.466.269</b>    |

## 10. EXISTENCIAS

### 10.1 Composición

|                                     | 31 de enero de 2024                     |   | 31 de julio de 2023                     |   |
|-------------------------------------|---|---|---|---|
|                                     | A realizar en un plazo menor a 12 meses | A realizar en un plazo mayor a 12 meses | A realizar en un plazo menor a 12 meses | A realizar en un plazo mayor a 12 meses |
| Productos terminados                | 144.932.460                             | 481.593                                 | 130.897.504                             | 2.053.712                               |
| Materiales y suministros            | 2.881.531                               | 13.962.873                              | 2.659.134                               | 13.416.036                              |
| Productos en proceso                | 13.162.817                              | -                                       | 14.157.414                              | -                                       |
| Material de envasado                | 9.109.991                               | 1.689.192                               | 8.435.340                               | 1.457.645                               |
| Materias primas                     | 5.346.378                               | 279.940                                 | 8.294.788                               | 249.705                                 |
| Envases retornables                 | -                                       | 3.426.998                               | -                                       | 3.505.100                               |
| Importaciones en trámite            | 2.809.137                               | -                                       | 3.344.098                               | -                                       |
| Mercadería de reventa               | 2.146.810                               | -                                       | 2.565.939                               | -                                       |
| Provisión por deterioro (Nota 10.2) | (6.401.216)                             | (14.547.352)                            | (9.444.228)                             | (13.792.962)                            |
|                                     | <b>173.987.908</b>                      | <b>5.293.244</b>                        | <b>160.909.989</b>                      | <b>6.889.236</b>                        |

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\$ 6.529.951 al 31 de enero de 2024 (US\$ 9.238.989 al 31 de julio de 2023).

## 10.2 Provisión por deterioro

|                         | Saldo al 31 de julio de 2023 | Usos | Incrementos / (Decrementos) | Saldo al 31 de enero de 2024 |
|-------------------------|------------------------------|------|-----------------------------|------------------------------|
| Provisión por deterioro | 23.237.190                   | -    | (2.288.622)                 | 20.948.568                   |

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

## 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 11.1 Categorías de instrumentos financieros

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

|   | 31 de enero de 2024 |  |                      |                                 |                    |
|---|---------------------|--|----------------------|---------------------------------|--------------------|
|   | A costo amortizado  | A valor razonable con cambio en resultados | Subtotal financieros | Activos/ Pasivos no financieros | Total              |
| <b>Activos</b>  |                     |  |                      |                                 |                    |
| Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | -                   | 3.058.348                                  | 3.058.348            | -                               | 3.058.348          |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar           | 229.111.383         | -  | 229.111.383          | 20.878.513                      | 249.989.896        |
| Inversiones temporarias   | 61.493              | -  | 61.493               | -                               | 61.493             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                 | 30.791.147          | -  | 30.791.147           | -                               | 30.791.147         |
| <b>Total</b>  | <b>259.964.023</b>  | <b>3.058.348</b>                           | <b>263.022.371</b>   | <b>20.878.513</b>               | <b>283.900.884</b> |
| <b>Pasivos</b>  |                     |  |                      |                                 |                    |
| Préstamos   | 115.812.154         | -  | 115.812.154          | -                               | 115.812.154        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar             | 112.011.184         | -  | 112.011.184          | 24.196.187                      | 136.207.371        |
| <b>Total</b>  | <b>227.823.338</b>  | <b>-</b>                                   | <b>227.823.338</b>   | <b>24.196.187</b>               | <b>252.019.525</b> |

31 de julio de 2023

| Activos   | A valor razonable con cambio en resultados |                  | Subtotal financieros | Activos/<br>Pasivos no financieros | Total              |
|---|--|------------------|----------------------|------------------------------------|--------------------|
|   | A costo amortizado                         |                  |                      |                                    |                    |
| Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | -  | 2.466.269        | 2.466.269            | -                                  | 2.466.269          |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar           | 265.093.851                                | -                | 265.093.851          | 21.814.860                         | 286.908.711        |
| Inversiones temporarias   | 130.521                                    | -                | 130.521              | -                                  | 130.521            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                 | 33.754.155                                 | -                | 33.754.155           | -                                  | 33.754.155         |
| <b>Total</b>  | <b>298.978.527</b>                         | <b>2.466.269</b> | <b>301.444.796</b>   | <b>21.814.860</b>                  | <b>323.259.656</b> |

| Pasivos   | A valor razonable con cambio en resultados |          | Subtotal financieros | Activos/<br>Pasivos no financieros | Total              |
|---|--|----------|----------------------|------------------------------------|--------------------|
|   | A costo amortizado                         |          |                      |                                    |                    |
| Préstamos   | 132.495.703                                | -        | 132.495.703          | -                                  | 132.495.703        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 123.695.582                                | -        | 123.695.582          | 20.791.663                         | 144.487.245        |
| <b>Total</b>  | <b>256.191.285</b>                         | <b>-</b> | <b>256.191.285</b>   | <b>20.791.663</b>                  | <b>276.982.948</b> |

## 11.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

|   | 31 de enero de 2024 | 31 de julio de 2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Cuentas por cobrar comerciales</b>   |                     |                     |
| <b>Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas</b>                                   |                     |                     |
| Clientes nuevos (menos de 6 meses)  | 4.237.690           | 20.772.021          |
| Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado  | 162.648.033         | 123.476.924         |
| Clientes existentes con incumplimientos en el pasado  | 23.394.105          | 23.416.056          |
| <b>Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)</b> | <b>190.279.828</b>  | <b>167.665.001</b>  |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo en bancos e inversiones temporarias</b>              |                     |                     |
| AAA   | 17.459.286          | 4.515               |
| AA+   | 571.111             | -                   |
| A1  | -                   | 5.601.620           |
| A-  | 10.377.992          | 9.871.574           |
| Baa2  | -                   | 4.010.278           |
| Baa3  | 879.317             | 13.104.767          |
| BBB+  | 1.500.158           | 1.107.017           |
| CCC-  | 4.969               | 5.114               |
| Sin calificación  | 46.089              | 151.935             |
|   | <b>30.838.922</b>   | <b>33.856.820</b>   |

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

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

### 12.1 Composición

|  | 31 de enero de 2024                     |   | 31 de julio de 2023                     |   |
|--|---|---|---|---|
|  | A realizar en un plazo menor a 12 meses | A realizar en un plazo mayor a 12 meses | A realizar en un plazo menor a 12 meses | A realizar en un plazo mayor a 12 meses |
| Cuentas por cobrar comerciales   |   |   |   |   |
| Créditos por exportación, netos según los términos contractuales acordados (Nota 12.4) | 127.053.433                             | -                                       | 110.694.629                             | -                                       |
| Créditos simples por ventas plaza  | 45.619.385                              | -                                       | 40.137.593                              | -                                       |
| Créditos documentados  | 12.255.809                              | 1.062.639                               | 12.573.840                              | 706.736                                 |
| Cartas de crédito  | 4.288.562                               | -                                       | 3.552.203                               | -                                       |
| Remitentes de leche (Notas 12.3 y 27)  | 54.881.839                              | -                                       | 77.596.615                              | -                                       |
| Partes relacionadas (Notas 12.2 y 27)  | 30.316.281                              | -                                       | 67.637.446                              | -                                       |
| Devolución de impuestos indirectos   | 13.478.568                              | -                                       | 14.997.626                              | -                                       |
| Anticipos a proveedores  | 4.907.078                               | 2.495.715                               | 5.166.020                               | 1.655.376                               |
| Créditos ajenos al giro  | 455.162                                 | -                                       | 340.809                                 | -                                       |
| Adelantos al personal  | (2.848)                                 | -                                       | (5.928)                                 | 1.766                                   |
| Diversos   | 499.826                                 | -                                       | 282.739                                 | -                                       |
| Instrumentos financieros derivados (Nota 12.5)   | 547.598                                 | -                                       | -                                       | -                                       |
| Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.7)                                       | (47.869.151)                            | -                                       | (48.428.759)                            | -                                       |
|  | <b>246.431.542</b>                      | <b>3.558.354</b>                        | <b>284.544.833</b>                      | <b>2.363.878</b>                        |

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 3,34% al 31 de enero de 2024 (3,39% al 31 de julio de 2023), dentro del nivel 2 de jerarquía.

### 12.2 Partes relacionadas

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

### 12.3 Remitentes de leche

*Período finalizado el 31 de enero de 2024*

Incluye US\$ 45.622.290 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 91.954, N° 92.094, N° 92.143, N° 92.245 y N° 92.361. La forma y plazo en cómo estos saldos adeudados al 31 de enero de 2024 por prima socio cooperario serán cancelados, será resuelta en la próxima asamblea anual.

*Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023*

Incluye US\$ 66.819.757 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 91.326, N° 91.444, N° 91.571, N° 91.630, N° 91.674 y N° 91.926 La Asamblea anual celebrada el día 14 de noviembre de 2023 resolvió aplicar resultados acumulados por US\$ 66.819.757 a cancelar estos saldos adeudados por prima socio cooperario.

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

El saldo de Créditos por exportación al 31 de enero de 2024 incluye saldos netos a cobrar por US\$ 21.708.830 (US\$ 21.708.830 al 31 de julio de 2023) con entidades estatales de la República Bolivariana de Venezuela. Dichas entidades presentan atrasos mayores al año en el cumplimiento de sus obligaciones de pago desde el ejercicio finalizado al 31 de julio de 2016, encontrándose estos saldos totalmente provisionados.

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

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

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

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

Durante el período finalizado el 31 de enero de 2024 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 11,5, equivalentes a mill. BRL 58,4. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 95,2, equivalentes a mill. BRL 470,1.

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

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

Durante el período finalizado el 31 de enero de 2024 se firmaron 3 contratos SWAP para recibir precio fijo de leche en polvo a cambio de variable con Banco ITAU Uruguay S.A. por un total de 300 toneladas.

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

## 12.6 Análisis de antigüedad

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

|                         | <u>31 de enero de<br/>2024</u> | <u>31 de julio de<br/>2023</u> |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 0-30 días vencidos      | 23.006.452                     | 12.153.226                     |
| 30-90 días vencidos     | 6.431.045                      | 4.611.265                      |
| Más de 90 días vencidos | 1.024.468                      | 970.414                        |
|                         | <u><b>30.461.965</b></u>       | <u><b>17.734.905</b></u>       |

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

|                         | <u>31 de enero de<br/>2024</u> | <u>31 de julio de<br/>2023</u> |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 0-30 días vencidos      | 2.205.359                      | 2.049.587                      |
| 30-90 días vencidos     | 687.377                        | 1.025.248                      |
| Más de 90 días vencidos | 42.576.817                     | 43.494.634                     |
|                         | <u><b>45.469.553</b></u>       | <u><b>46.569.469</b></u>       |

## 12.7 Provisión para créditos deteriorados

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

|   | <u>Saldo al 31 de<br/>julio de 2023</u> | <u>Usos</u> | <u>Incrementos /<br/>(Decrementos)</u> | <u>Diferencia de<br/>cambio</u> | <u>Saldo al 31 de<br/>enero de 2024</u> |
|---|---|-------------|--|---------------------------------|---|
| Provisión para<br>créditos deteriorados | 48.428.759                              | -           | (515.987)                              | (43.621)                        | 47.869.151                              |

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

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

|                                       |                  | Menos de<br>30 días<br>vencido | Entre 30 y<br>60 días<br>vencido | Entre 60 y<br>90 días<br>vencido | Más de 90<br>días<br>vencido | Total             |
|---------------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------|
| <b>Al 31 de enero de 2024</b>         |                  |                                |                                  |                                  |                              |                   |
| Créditos por exportación              | 71.879.373       | 11.439.116                     | 3.902.884                        | 537.545                          | 39.294.515                   | 127.053.433       |
| Tasa de pérdida esperada              | 0,01%            | 0,02%                          | 0,05%                            | 0,10%                            | 100,00%                      | -                 |
| Créditos simples por ventas plaza     | 26.982.482       | 13.769.035                     | 2.224.134                        | 341.633                          | 2.302.101                    | 45.619.385        |
| Tasa de pérdida esperada              | 8,86%            | 16,00%                         | 6,29%                            | 96,58%                           | 100,00%                      | -                 |
| Créditos documentados                 | 13.205.321       | -                              | 113.127                          | -                                | -                            | 13.318.448        |
| Cartas de crédito                     | 4.288.562        | -                              | -                                | -                                | -                            | 4.288.562         |
| Tasa de pérdida esperada              | -                | -                              | 100,00%                          | -                                | -                            | -                 |
| Otras cuentas por cobrar              | 84.580.151       | 3.660                          | 107.929                          | 4.297                            | 2.004.669                    | 86.700.706        |
| Tasa de pérdida esperada              | 0,01%            | 3,01%                          | 93,61%                           | 19,83%                           | 48,90%                       | -                 |
| Total provisión créditos deteriorados | <b>2.399.598</b> | <b>2.205.359</b>               | <b>356.050</b>                   | <b>331.327</b>                   | <b>42.576.817</b>            | <b>47.869.151</b> |
| <b>Al 31 de julio de 2023</b>         |                  |                                |                                  |                                  |                              |                   |
| Créditos por exportación              | 63.837.681       | 3.665.890                      | 2.382.003                        | 673.114                          | 40.135.941                   | 110.694.629       |
| Tasa de pérdida esperada              | 0,01%            | 0,02%                          | 0,05%                            | 0,10%                            | 100,00%                      | -                 |
| Créditos simples por ventas plaza     | 24.629.578       | 10.536.934                     | 2.358.453                        | 157.888                          | 2.454.740                    | 40.137.593        |
| Tasa de pérdida esperada              | 7,52%            | 19,45%                         | 31,86%                           | 91,70%                           | 100,00%                      | -                 |
| Créditos documentados                 | 13.162.205       | -                              | 118.371                          | -                                | -                            | 13.280.576        |
| Cartas de crédito                     | 3.552.203        | -                              | -                                | -                                | -                            | 3.552.203         |
| Tasa de pérdida esperada              | -                | -                              | 100,00%                          | -                                | -                            | -                 |
| Otras cuentas por cobrar              | 143.918.198      | (11)                           | 62.469                           | 2.586                            | 1.874.367                    | 145.857.609       |
| Tasa de pérdida esperada              | -                | -                              | 13,06%                           | 19,84%                           | 48,23%                       | -                 |
| Total provisión créditos deteriorados | <b>1.859.290</b> | <b>2.049.587</b>               | <b>879.288</b>                   | <b>145.960</b>                   | <b>43.494.634</b>            | <b>48.428.759</b> |

### 13. INVERSIONES TEMPORARIAS

|   | 31 de enero<br>de 2024 | 31 de julio de<br>2023 |
|---|------------------------|------------------------|
| Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses<br>(Nota 13.1) | 60.278                 | 128.576                |
| Intereses a cobrar  | 1.215                  | 1.945                  |
|   | <b>61.493</b>          | <b>130.521</b>         |

#### 13.1 Inversiones temporarias en dólares estadounidenses

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. El plazo de estas inversiones es de 183 días (183 días al 31 de julio de 2023).

#### 14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

|  | <u>31 de enero de<br/>2024</u> | <u>31 de julio de<br/>2023</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Bancos   | 27.442.877                     | 32.566.770                     |
| Caja   | 13.719                         | 27.856                         |
| Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses | 3.334.551                      | 1.159.529                      |
|  | <u><b>30.791.147</b></u>       | <u><b>33.754.155</b></u>       |

#### 15. APORTES

|                                    | <u>31 de enero de<br/>2024</u> | <u>31 de julio de<br/>2023</u> |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Aportes iniciales (Nota 15.1)      | 1.264.544                      | 1.264.544                      |
| Fondo de Productividad (Nota 15.2) | 117.103.096                    | 112.489.821                    |
| Reexpresión monetaria (Nota 15.3)  | 6.182.205                      | 6.182.205                      |
|                                    | <u><b>124.549.845</b></u>      | <u><b>119.936.570</b></u>      |

##### 15.1 Aportes iniciales

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

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

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

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

##### 15.2 Fondo de Productividad

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

##### 15.3 Reexpresión monetaria

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

## 16. RESERVAS

Las reservas fueron generadas por resultados de gestión, y aprobadas por parte de la Dirección y Asamblea de Productores, y comprenden US\$ 34.343.750 (US\$ 34.343.750 al 31 de julio de 2023) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 19.

## 17. OTRAS RESERVAS

|   | <u>31 de enero de<br/>2024</u> | <u>31 de julio de<br/>2023</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Revaluación propiedades, planta y equipo Controlante                            | 41.357.060                     | 41.357.060                     |
| Participación en revaluación propiedades, planta y equipo de subsidiarias, neto | 4.373.559                      | 4.373.559                      |
| Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 17.1)              | (31.409)                       | (31.409)                       |
| Resultado por conversión subsidiarias (Nota 17.2)                               | <u>(3.529.503)</u>             | <u>(3.575.410)</u>             |
|   | <u><b>42.169.707</b></u>       | <u><b>42.123.800</b></u>       |

### 17.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

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

### 17.2 Resultado por conversión subsidiarias

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

## 18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

### 18.1 Composición

|  | 31 de enero de 2024                     |   | 31 de julio de 2023                     |   |
|--|---|---|---|---|
|  | A realizar en un plazo menor a 12 meses | A realizar en un plazo mayor a 12 meses | A realizar en un plazo menor a 12 meses | A realizar en un plazo mayor a 12 meses |
| Remitentes de leche (Notas 18.2 y 27)  | 25.312.371                              | -                                       | 41.229.299                              | -                                       |
| Proveedores de plaza                   | 33.674.976                              | -                                       | 42.227.608                              | -                                       |
| Proveedores por importaciones          | 10.238.363                              | -                                       | 16.697.128                              | -                                       |
| Partes relacionadas (Nota 27)          | 31.231.630                              | -                                       | 4.126.599                               | -                                       |
| Provisión por remuneraciones           | 10.387.895                              | -                                       | 11.278.519                              | -                                       |
| Retenciones a productores              | 10.648.879                              | -                                       | 10.501.846                              | -                                       |
| Remuneraciones a pagar                 | 1.371.326                               | -                                       | 1.351.411                               | -                                       |
| Cargas sociales a pagar                | 3.882.163                               | -                                       | 3.501.050                               | -                                       |
| Anticipos recibidos de clientes        | 5.692.200                               | -                                       | 2.588.606                               | -                                       |
| Retenciones al personal                | 636.889                                 | -                                       | 635.017                                 | -                                       |
| Impuestos a pagar                      | 2.225.714                               | -                                       | 1.437.060                               | -                                       |
| Instrumentos financieros derivados     | -                                       | -                                       | 7.761.341                               | -                                       |
| Pasivos por arrendamientos (Nota 18.3) | 433.305                                 | 274.985                                 | 442.274                                 | 508.152                                 |
| Otros                                  | 196.675                                 | -                                       | 201.335                                 | -                                       |
|  | <b>135.932.386</b>                      | <b>274.985</b>                          | <b>143.979.093</b>                      | <b>508.152</b>                          |

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento del 3,34% al 31 de enero de 2024 (3,39% al 31 de julio de 2023), dentro del nivel 2 de jerarquía.

### 18.2 Remitentes de leche

El saldo corresponde a transacciones comerciales por remisión de leche.

### 18.3 Pasivos por arrendamientos

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

|  | 31 de enero de 2024 | 31 de julio de 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año      | 433.305             | 442.274             |
| Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 2 a 3 años | 274.985             | 508.152             |
|  | <b>708.290</b>      | <b>950.426</b>      |

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

|  | <u>31 de enero de<br/>2024</u> | <u>31 de enero de<br/>2023</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)                      | 38.176                         | 60.090                         |
| Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Gastos de ventas y distribución)            | -                              | 226.188                        |
| Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de ventas y distribución) | 381                            | 320                            |
| Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de ventas y distribución)                | 5.126                          | 36.327                         |

Las salidas de efectivo y equivalentes de efectivo totales por arrendamientos del período son de US\$ 252.754 al 31 de enero de 2024 (US\$ 997.091 al 31 de enero de 2023).

## 19. PRÉSTAMOS

### 19.1 Composición

|                          | <u>31 de enero de 2024</u>                       |  | <u>31 de julio de 2023</u>                       |  |
|--------------------------|--|--|--|--|
|                          | A realizar en<br>un plazo<br>menor a 12<br>meses | A realizar en<br>un plazo<br>mayor a 12<br>meses | A realizar en<br>un plazo<br>menor a 12<br>meses | A realizar en<br>un plazo<br>mayor a 12<br>meses |
| Préstamos bancarios      | 10.742.402                                       | 32.789.495                                       | 11.773.750                                       | 46.371.739                                       |
| Préstamo Precio Diferido | 8.358.064  | 17.083.333                                       | 9.425.509  | 18.477.506                                       |
| Obligaciones negociables | 16.523.055                                       | 30.315.805                                       | 18.023.183                                       | 28.424.016                                       |
|                          | <b>35.623.521</b>                                | <b>80.188.633</b>                                | <b>39.222.442</b>                                | <b>93.273.261</b>                                |

La composición del endeudamiento es la siguiente:

|  | <u>31 de enero de 2024</u> |  |                   |                    |
|--|----------------------------|--|-------------------|--------------------|
|  | Corto plazo                | Porción<br>corriente de<br>largo plazo | Largo plazo       | Total              |
| International Finance Corporation<br>(Notas 19.1.1 y 19.2) | -                          | 2.281.980                              | 11.520.000        | 13.801.980         |
| Otros préstamos (Notas 19.1.2 y 19.2)                      | 15.096                     | 8.445.327                              | 21.269.484        | 29.729.907         |
| Obligaciones negociables (Nota 19.1.3)                     | -                          | 16.523.054                             | 30.315.816        | 46.838.870         |
| Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)                     | -                          | 8.358.064                              | 17.083.333        | 25.441.397         |
|  | <b>15.096</b>              | <b>35.608.425</b>                      | <b>80.188.633</b> | <b>115.812.154</b> |

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

### 19.1.1 International Finance Corporation y BID Invest

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

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

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

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

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

#### a) IFC

| Mes          | Desembolsos | Cancelaciones | Saldo      |
|--------------|-------------|---------------|------------|
| Abril 2020   | 18.000.000  | -             | 18.000.000 |
| Abril 2022   | -           | 1.080.000     | 16.920.000 |
| Octubre 2022 | -           | 1.080.000     | 15.840.000 |
| Abril 2023   | -           | 1.080.000     | 14.760.000 |
| Octubre 2023 | -           | 1.080.000     | 13.680.000 |
| Enero 2024   | -           | -             | 13.680.000 |

#### b) BID Invest

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

### 19.1.2 Otros préstamos

Al 31 de enero de 2024 y 31 de julio de 2023 incluye préstamos contraídos con Santander, Banco de la República Oriental del Uruguay, BBVA y otras instituciones financieras.

#### a) Santander

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

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

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

| Mes            | Desembolsos | Cancelaciones | Saldo      |
|----------------|-------------|---------------|------------|
| Mayo 2021      | 15.000.000  | -             | 15.000.000 |
| Mayo 2022      | -           | 685.276       | 14.314.724 |
| Agosto 2022    | -           | 867.889       | 13.446.836 |
| Noviembre 2022 | -           | 871.368       | 12.575.468 |
| Febrero 2023   | -           | 874.861       | 11.700.607 |
| Mayo 2023      | -           | 879.901       | 10.820.706 |
| Agosto 2023    | -           | 881.896       | 9.938.810  |
| Noviembre 2023 | -           | 885.431       | 9.053.378  |
| Enero 2024     | -           | -             | 9.053.378  |

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

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

La tasa de interés aplicable es de 2% anual.

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

| Mes            | Desembolsos | Cancelaciones | Saldo      |
|----------------|-------------|---------------|------------|
| Marzo 2021     | 15.132.600  | -             | 15.132.600 |
| Marzo 2022     | -           | 1.681.400     | 13.451.200 |
| Setiembre 2022 | -           | 1.681.400     | 11.769.800 |
| Marzo 2023     | -           | 1.681.400     | 10.088.400 |
| Setiembre 2023 | -           | 1.681.400     | 8.407.000  |
| Enero 2024     | -           | -             | 8.407.000  |

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

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

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

| <b>Mes</b>  | <b>Desembolsos</b> | <b>Cancelaciones</b> | <b>Saldo</b> |
|-------------|--------------------|----------------------|--------------|
| Agosto 2021 | 10.000.000         | -                    | 10.000.000   |
| Enero 2024  | -                  | -                    | 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.

| <b>Mes</b> | <b>Desembolsos</b> | <b>Cancelaciones</b> | <b>Saldo</b> |
|------------|--------------------|----------------------|--------------|
| Marzo 2023 | 2.000.000          | -                    | 2.000.000    |
| Enero 2024 | -                  | -                    | 2.000.000    |

### **19.1.3 Obligaciones negociables**

El programa de emisión de Conahorro II por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 11 de junio de 2012, con vencimiento el 11 de junio de 2017. Bajo este programa se realizaron 17 emisiones, por plazos de 1 a 7 años con amortizaciones variables. Al 31 de enero de 2024 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 70.246.553 (US\$ 70.246.553 al 31 de julio de 2023) de las cuales quedan en circulación US\$ 659.188 (US\$ 671.688 al 31 de julio de 2023) a tasas variables incrementales entre el 5% y el 2% anual, dependiendo del plazo de la emisión (entre el 5% y el 2% anual al 31 de julio de 2023).

El programa de emisión de Conahorro III por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 31 de mayo de 2017, con vencimiento el 31 de mayo de 2022. Bajo este programa se realizaron 21 emisiones, por plazos de 1 a 7 años y 3 meses con amortizaciones semestrales. Al 31 de enero de 2024 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 78.785.879 (US\$ 78.785.879 al 31 de julio de 2023) de las cuales quedan en circulación US\$ 20.009.298 (US\$ 26.564.077 al 31 de julio de 2023) a una tasa fija del 2% para el corto plazo y tasa variable para el largo plazo, incrementales entre el 5,5% y el 2% anual (tasa fija del 2% para el corto plazo y tasa variable para el largo plazo, incrementales entre el 5,5% y el 2% anual al 31 de julio de 2023).

El programa de emisión de Conahorro IV por US\$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 18 de agosto de 2022, con vencimiento el 18 de agosto de 2027. Bajo este programa se realizaron 6 emisiones, por un plazo de 5 a 7 años con pago de interés semestrales. Al 31 de enero de 2024 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 27.259.591 (US\$ 19.142.694 al 31 de julio de 2023) de las cuales quedan en circulación US\$ 25.855.731 (US\$ 18.919.694 al 31 de julio de 2023), a una tasa variable incremental del 3% al 6% anual (tasa variable incremental del 3% al 6% anual al 31 de julio de 2023).

La porción corriente de obligaciones negociables de largo plazo incluye US\$ 4.135.620 (US\$ 7.165.120 al 31 de julio de 2023), que corresponden a obligaciones con opción de cancelación anticipada. Se ha adoptado un supuesto conservador de que se ejerce el 100% de las mismas. Según datos históricos, para las emisiones realizadas, en ningún caso el ejercicio de las mismas superó el 7,5% de las opciones posibles y su promedio es en torno al 2,5%.

#### 19.1.4 Préstamo Precio Diferido

Se trata de préstamos en dólares estadounidenses de los remitentes, que generan un interés de 2,88% (3,18% al 31 de julio de 2023). Dicha tasa es actualizada semestralmente. Estos préstamos no tienen fecha de exigibilidad establecida contractualmente. El monto y oportunidad de la devolución de capital e intereses se realiza de acuerdo a reglamentación del Directorio de CONAPROLE, a solicitud de cada titular.

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

|   | <u>31 de enero de<br/>2024</u> | <u>31 de julio de<br/>2023</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Saldo al inicio   | 27.903.015                     | 30.379.621                     |
| Contribuciones  |                                |                                |
| Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo |                                |                                |
| Precio Diferido (Nota 27.3)                             | 4.534.178                      | 9.425.509                      |
| Intereses   | 402.650                        | 833.009                        |
| Pagos (Nota 27.3)                                       | (7.385.640)                    | (12.673.946)                   |
| Transferencias  | (12.806)                       | (61.178)                       |
| Saldo al cierre   | <u><b>25.441.397</b></u>       | <u><b>27.903.015</b></u>       |

#### 19.2 Cláusulas contractuales

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

- EBITDA deberá ser mayor a US\$ 50.000.000.
- valor en libras de las garantías de ciertos préstamos deben ser mayor a 1,5 veces el saldo del préstamo.
- ratio de liquidez medido como la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, debe ser mayor a 1,2.
- ratio de cobertura de deuda medido como la relación entre el saldo de préstamos y EBITDA debe ser menor a 3,5 para balances trimestrales y 3 para el balance anual.
- ratio de servicio de deuda medido como la relación entre EBITDA más resultados financieros y la porción corriente de los préstamos no corrientes más los intereses devengados debe ser mayor a 1,4.
- relación entre EBITDA más resultados financieros y el monto máximo anual a pagar por préstamos debe ser mayor a 1,25.
- los pagos por cancelaciones del Préstamo Precio Diferido no pueden superar a las contribuciones en un monto mayor a US\$ 1.000.000.
- la distribución a productores no puede superar el resultado del ejercicio.

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

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

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

### 19.3 Detalle de vencimientos y tasas

| Vencimiento de préstamos | 31 de enero de 2024    |               |
|--------------------------|------------------------|---------------|
|                          | Deuda nominada en US\$ | Tasa Promedio |
| 2024/2025                | 35.623.521             | 2,95%         |
| 2025/2026                | 22.887.639             | 2,89%         |
| 2026/2027                | 15.696.605             | 3,27%         |
| 2027/2028                | 12.352.522             | 4,01%         |
| 2028/2029                | 8.738.657              | 3,65%         |
| 2029/2030                | 5.275.198              | 3,31%         |
| 2030/2031                | 8.293.573              | 4,79%         |
| 2031/2032                | 3.148.148              | 2,82%         |
| 2032/2033                | 1.898.148              | 2,88%         |
| 2033/2034                | 1.898.143              | 2,88%         |
|                          | <b>115.812.154</b>     |               |

| Vencimiento de préstamos | 31 de julio de 2023    |               |
|--------------------------|------------------------|---------------|
|                          | Deuda nominada en US\$ | Tasa Promedio |
| 2023/2024                | 39.222.442             | 2,99%         |
| 2024/2025                | 26.028.355             | 2,95%         |
| 2025/2026                | 20.782.600             | 3,35%         |
| 2026/2027                | 12.136.889             | 4,28%         |
| 2027/2028                | 13.148.239             | 2,84%         |
| 2028/2029                | 7.954.313              | 4,04%         |
| 2029/2030                | 5.188.702              | 4,10%         |
| 2030/2031                | 3.303.056              | 3,01%         |
| 2031/2032                | 2.678.056              | 3,18%         |
| 2032/2033                | 2.053.051              | 3,18%         |
|                          | <b>132.495.703</b>     |               |

#### 19.4 Valores razonables

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

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

|                       | Valor en libros     |                     | Valor razonable     |                     |
|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                       | 31 de enero de 2024 | 31 de julio de 2023 | 31 de enero de 2024 | 31 de julio de 2023 |
| Préstamos largo plazo | 80.188.633          | 93.273.261          | 72.352.137          | 84.267.559          |
|                       | <b>80.188.633</b>   | <b>93.273.261</b>   | <b>72.352.137</b>   | <b>84.267.559</b>   |

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 3,34% al 31 de enero de 2024 (3,39% al 31 de julio de 2023), dentro del nivel 2 de jerarquía.

#### 19.5 Garantías

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

El monto total de bienes otorgados en garantía es de US\$ 79.712.871. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

- (iii) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 31 de enero de 2024 CONAPROLE había garantizado préstamos a productores otorgados por instituciones bancarias en el marco del Fideicomiso para el Financiamiento de la Inversión de Establecimientos Lecheros (FFIEL) por US\$ 1.100.665 (US\$ 1.967.000 al 31 de julio de 2023). No se esperan pérdidas por dicho concepto.

## 19.6 Evolución de préstamos

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

|  | <u>31 de enero<br/>de 2024</u> | <u>31 de julio<br/>de 2023</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Saldo al inicio  | 132.495.703                    | 141.433.176                    |
| Incrementos de préstamos en efectivo   | 8.684.754                      | 21.947.515                     |
| Compras de materias primas que se acreditan al<br>Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4) | 4.534.178                      | 9.425.509                      |
| Cancelaciones  | (29.502.506)                   | (40.350.916)                   |
| Intereses perdidos (Nota 25)   | 1.915.032                      | 4.294.487                      |
| Intereses pagados  | (2.314.937)                    | (4.322.780)                    |
| Otros  | (70)                           | 68.712                         |
| <b>Saldo al final</b>  | <b><u>115.812.154</u></b>      | <b><u>132.495.703</u></b>      |

## 20. PROVISIONES

### 20.1 Composición

|  | <u>31 de enero de<br/>2024</u>                         | <u>31 de julio de<br/>2023</u>                         |
|--|--|--|
|  | <u>A realizar en un<br/>plazo menor a<br/>12 meses</u> | <u>A realizar en un<br/>plazo menor a<br/>12 meses</u> |
| Beneficios al personal   | 1.501.298  | 2.526.709  |
| Reembolsos (Nota 20.2)   | 4.176.404  | 3.050.740  |
| Litigios (Nota 20.3)   | 3.863.785  | 2.980.833  |
| Devolución de productos vencidos en poder<br>de minoristas (Nota 20.4) | 130.594  | 209.225  |
|  | <b><u>9.672.081</u></b>                                | <b><u>8.767.507</u></b>                                |

### 20.2 Reembolsos

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

### 20.3 Litigios

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

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

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

## 20.5 Evolución de provisiones

|   | Saldo al 31 de julio de 2023 | Usos               | Incrementos / (Decrementos) | Saldo al 31 de enero de 2024 |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Beneficios al personal                                  | 2.526.709                    | (1.202.947)        | 177.536                     | 1.501.298                    |
| Reembolsos  | 3.050.740                    | (247.635)          | 1.373.299                   | 4.176.404                    |
| Litigios  | 2.980.833                    | (11.862)           | 894.814                     | 3.863.785                    |
| Devolución de productos vencidos en poder de minoristas | 209.225                      | -                  | (78.631)                    | 130.594                      |
|   | <b>8.767.507</b>             | <b>(1.462.444)</b> | <b>2.367.018</b>            | <b>9.672.081</b>             |

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

## 21. INGRESOS

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

### Información acumulada

| Mercado         | 31 de enero de 2024 | 31 de enero de 2023 |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| Mercado interno | 191.249.830         | 172.899.764         |
| Mercado externo | 297.793.935         | 374.931.341         |
|                 | <b>489.043.765</b>  | <b>547.831.105</b>  |

### Información trimestral

| Mercado         | 31 de enero de 2024 | 31 de enero de 2023 |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| Mercado interno | 98.084.179          | 90.662.926          |
| Mercado externo | 158.543.134         | 185.254.500         |
|                 | <b>256.627.313</b>  | <b>275.917.426</b>  |

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

### Información acumulada

| Continente | 31 de enero de 2024 | 31 de enero de 2023 |
|------------|---------------------|---------------------|
| América    | 141.533.010         | 166.270.508         |
| África     | 116.798.322         | 112.939.124         |
| Asia       | 39.462.603          | 95.721.709          |
|            | <b>297.793.935</b>  | <b>374.931.341</b>  |

### Información trimestral

| <u>Continente</u> | <u>31 de enero<br/>de 2024</u> | <u>31 de enero<br/>de 2023</u> |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| América           | 89.801.647                     | 65.390.613                     |
| África            | 46.542.951                     | 76.566.473                     |
| Asia              | 22.198.536                     | 43.297.414                     |
|                   | <b><u>158.543.134</u></b>      | <b><u>185.254.500</u></b>      |

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

## 22. GASTOS POR SU NATURALEZA

### 22.1 Composición

*Período finalizado el 31 de enero de 2024*

| <u>Información acumulada</u>                     | <u>Costo de<br/>ventas</u> | <u>Gastos de<br/>ventas y<br/>distribución</u> | <u>Gastos de<br/>administración</u> | <u>Total</u>              |
|--|----------------------------|--|-------------------------------------|---------------------------|
| Leche y crema (Nota 27.3)                        | 261.554.249                | -  | -                                   | 261.554.249               |
| Retribuciones personales                         | 26.974.643                 | 1.845.003                                      | 7.604.834                           | 36.424.480                |
| Fletes internos                                  | 16.704.868                 | 3.956.168                                      | 47.825                              | 20.708.861                |
| Cargas sociales                                  | 12.497.398                 | 858.873  | 4.913.573                           | 18.269.844                |
| Material de envasado                             | 16.201.162                 | -  | -                                   | 16.201.162                |
| Materias primas varias                           | 15.616.633                 | -  | -                                   | 15.616.633                |
| Electricidad, agua y combustibles                | 15.370.005                 | -  | 132.914                             | 15.502.919                |
| Servicios de terceros                            | 5.638.285                  | 2.343.468                                      | 5.908.207                           | 13.889.960                |
| Depreciaciones <sup>(1)</sup>                    | 12.003.620                 | 261.945  | 1.213.129                           | 13.478.694                |
| Gastos varios                                    | 5.963.257                  | 423.412  | 5.619.939                           | 12.006.608                |
| Reparación y mantenimiento                       | 5.429.241                  | 1.865  | 1.038.811                           | 6.469.917                 |
| Gastos de exportaciones                          | -                          | 5.647.637                                      | -                                   | 5.647.637                 |
| Publicidad                                       | 2.729                      | 4.857.591                                      | 74.264                              | 4.934.584                 |
| Arrendamientos                                   | 374.365                    | 659.357  | 1.139.860                           | 2.173.582                 |
| Impuestos  | 307.998                    | 1.416.089                                      | 338.094                             | 2.062.181                 |
| Seguros  | 8.681                      | 4.173  | 536.681                             | 549.535                   |
| Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.7) | -                          | (515.987)                                      | -                                   | (515.987)                 |
| Desvalorización, pérdidas y muestras             | (1.381.132)                | -  | -                                   | (1.381.132)               |
|  | <b><u>393.266.002</u></b>  | <b><u>21.759.594</u></b>                       | <b><u>28.568.131</u></b>            | <b><u>443.593.727</u></b> |

- (1) Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles por US\$ 13.938.516 (Notas 6.2 y 7.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 459.822.

| <b>Información trimestral</b>        | <b>Costo de ventas</b> | <b>Gastos de ventas y distribución</b> | <b>Gastos de administración</b> | <b>Total</b>       |
|--------------------------------------|------------------------|--|---------------------------------|--------------------|
| Leche y crema                        | 133.001.668            | -                                      | -                               | 133.001.668        |
| Retribuciones personales             | 15.142.686             | 905.767                                | 3.679.084                       | 19.727.537         |
| Fletes internos                      | 9.051.988              | 2.153.175                              | 27.957                          | 11.233.120         |
| Cargas sociales                      | 7.122.799              | 430.242                                | 2.117.445                       | 9.670.486          |
| Material de envasado                 | 9.040.818              | -                                      | -                               | 9.040.818          |
| Materias primas varias               | 8.647.547              | -                                      | -                               | 8.647.547          |
| Electricidad, agua y combustibles    | 8.464.745              | -                                      | 64.005                          | 8.528.750          |
| Servicios de terceros                | 3.267.666              | 786.895                                | 3.106.474                       | 7.161.035          |
| Depreciaciones                       | 6.748.984              | 121.633                                | 614.385                         | 7.485.002          |
| Gastos varios                        | 3.528.945              | 280.196                                | 4.055.835                       | 7.864.976          |
| Reparación y mantenimiento           | 2.715.479              | 751                                    | 435.032                         | 3.151.262          |
| Gastos de exportaciones              | -                      | 2.932.791                              | -                               | 2.932.791          |
| Publicidad                           | 1.220                  | 2.301.519                              | 36.494                          | 2.339.233          |
| Arrendamientos                       | 249.884                | 294.419                                | 672.039                         | 1.216.342          |
| Impuestos                            | 154.189                | 952.044                                | 176.391                         | 1.282.624          |
| Seguros                              | 1.082                  | 2.752                                  | 249.709                         | 253.543            |
| Provisión para créditos deteriorados | -                      | 169.626                                | -                               | 169.626            |
| Desvalorización, pérdidas y muestras | (228.765)              | -                                      | -                               | (228.765)          |
|                                      | <b>206.910.935</b>     | <b>11.331.810</b>                      | <b>15.234.850</b>               | <b>233.477.595</b> |

*Período finalizado el 31 de enero de 2023*

| <b>Información acumulada</b>                     | <b>Costo de ventas</b> | <b>Gastos de ventas y distribución</b> | <b>Gastos de administración</b> | <b>Total</b>       |
|--|------------------------|--|---------------------------------|--------------------|
| Leche y crema (Nota 27.3)                        | 304.735.946            | -                                      | -                               | 304.735.946        |
| Retribuciones personales                         | 25.139.823             | 1.843.972                              | 7.115.051                       | 34.098.846         |
| Fletes internos                                  | 16.275.946             | 4.267.024                              | 52.157                          | 20.595.127         |
| Cargas sociales                                  | 11.575.887             | 849.756                                | 2.004.672                       | 14.430.315         |
| Material de envasado                             | 16.049.915             | -                                      | -                               | 16.049.915         |
| Electricidad, agua y combustibles                | 16.165.650             | 17.598                                 | 189.508                         | 16.372.756         |
| Materias primas varias                           | 14.218.271             | -                                      | -                               | 14.218.271         |
| Servicios de terceros                            | 5.275.221              | 2.302.794                              | 5.938.278                       | 13.516.293         |
| Depreciaciones <sup>(1)</sup>                    | 14.940.335             | 250.118                                | 1.550.947                       | 16.741.400         |
| Gastos varios                                    | 6.837.435              | 324.219                                | 627.469                         | 7.789.123          |
| Reparación y mantenimiento                       | 4.912.158              | 19.185                                 | (1.119.846)                     | 3.811.497          |
| Gastos de exportaciones                          | -                      | 6.868.165                              | -                               | 6.868.165          |
| Publicidad                                       | 8.233                  | 4.406.048                              | 71.739                          | 4.486.020          |
| Arrendamientos                                   | 287.504                | 667.883                                | 879.229                         | 1.834.616          |
| Impuestos  | 280.733                | 280.174                                | 1.116.878                       | 1.677.785          |
| Seguros  | 49.346                 | 6.955                                  | 461.580                         | 517.881            |
| Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.7) | -                      | 12.856.048                             | -                               | 12.856.048         |
| Desvalorización, pérdidas y muestras             | 959.658                | -                                      | -                               | 959.658            |
|  | <b>437.712.061</b>     | <b>34.959.939</b>                      | <b>18.887.662</b>               | <b>491.559.662</b> |

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

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

### 23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

| Información acumulada                               | 31 de enero de 2024 | 31 de enero de 2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| Ingresos no operativos                              | 781.848             | 1.014.857           |
| Resultado por venta de propiedades, planta y equipo | 51.539              | 11.221              |
| Otros   | 2.155               | 12.320              |
|   | <b>835.542</b>      | <b>1.038.398</b>    |

| Información trimestral                              | 31 de enero de 2024 | 31 de enero de 2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| Ingresos no operativos                              | 489.521             | 245.880             |
| Resultado por venta de propiedades, planta y equipo | (105)               | 11.221              |
| Otros   | (6.337)             | 11.528              |
|   | <b>483.079</b>      | <b>268.629</b>      |

### 24. INGRESOS FINANCIEROS

| Información acumulada   | 31 de enero de 2024 | 31 de enero de 2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | 2.846.095           | -                   |
| Descuentos obtenidos  | 199.975             | 171.767             |
| Intereses ganados   | 1.035.556           | 836.304             |
| Diferencia de cambio ganada neta  | 1.517.238           | 3.835.325           |
| Otros ingresos financieros  | 127.812             | 111.957             |
|   | <b>5.726.676</b>    | <b>4.955.353</b>    |

| <b>Información trimestral</b>   | <b>31 de enero de<br/>2024</b> | <b>31 de enero de<br/>2023</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | (2.592.159)                    | -                              |
| Descuentos obtenidos  | 97.382                         | 81.964                         |
| Intereses ganados   | 345.613                        | 513.842                        |
| Diferencia de cambio ganada neta  | 1.517.238                      | 3.159.500                      |
| Otros ingresos financieros  | 68.443                         | 49.258                         |
|   | <b>(563.483)</b>               | <b>3.804.564</b>               |

## 25. EGRESOS FINANCIEROS

| <b>Información acumulada</b>  | <b>31 de enero de<br/>2024</b> | <b>31 de enero de<br/>2023</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Intereses perdidos  | (1.915.032)                    | (2.080.759)                    |
| Comisiones bancarias  | (165.277)                      | (207.227)                      |
| Multas y recargos   | (1.379)                        | (1.955)                        |
| Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | -                              | (3.112.173)                    |
| Otros egresos financieros   | (1.615.899)                    | (2.649.498)                    |
|   | <b>(3.697.587)</b>             | <b>(8.051.612)</b>             |

| <b>Información trimestral</b>   | <b>31 de enero de<br/>2024</b> | <b>31 de enero de<br/>2023</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Intereses perdidos  | (858.620)                      | (1.096.799)                    |
| Comisiones bancarias  | (98.310)                       | (101.986)                      |
| Multas y recargos   | (1.371)                        | 2.144                          |
| Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados | -                              | (1.829.350)                    |
| Diferencia de cambio perdida neta   | 394.689                        | -                              |
| Otros egresos financieros   | (556.241)                      | (1.965.953)                    |
|   | <b>(1.119.853)</b>             | <b>(4.991.944)</b>             |

## 26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### 26.1 Inversiones comprometidas

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

### 26.2 Valores recibidos en garantía

|                               | <b>31 de enero de<br/>2024</b> | <b>31 de julio de<br/>2023</b> |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Valores recibidos en garantía | 9.294.415                      | 155.748.700                    |
| Otros                         | 1.047.622                      | 2.661.164                      |
|                               | <b>10.342.037</b>              | <b>158.409.864</b>             |

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

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

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

### 26.4 Otras contingencias

Al 31 de enero de 2024 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US\$ 2.394.551 (US\$ 4.544.465 al 31 de julio de 2023).

Al 31 de enero de 2024 CONAPROLE había avalado vales en instituciones financieras de plaza correspondientes a PROLESA y Conapac S.A. por US\$ 67.075.204 (US\$ 40.336.697 al 31 de julio de 2023).

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

## 27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### 27.1 Saldos con partes relacionadas

|   |                           | <u>31 de enero de<br/>2024</u> | <u>31 de julio de<br/>2023</u> |
|---|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 12) | Subsidiarias              | 30.316.281                     | 67.637.446                     |
|   | Otras partes relacionadas | 12.474.628                     | 18.992.223                     |
|   |                           | <u><b>42.790.909</b></u>       | <u><b>86.629.669</b></u>       |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 18)   | Subsidiarias              | 31.231.630                     | 4.126.599                      |
|   | Otras partes relacionadas | 5.523.270                      | 10.040.438                     |
|   |                           | <u><b>36.754.900</b></u>       | <u><b>14.167.037</b></u>       |

### 27.2 Transacciones con partes relacionadas

|                                      |                           | <u>31 de enero de<br/>2024</u> | <u>31 de enero de<br/>2023</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Compras de bienes o servicios        | Subsidiarias              | (4.804.969)                    | (4.801.610)                    |
|                                      | Otras partes relacionadas | (68.344.506)                   | (78.284.006)                   |
|                                      |                           | <u><b>(73.149.475)</b></u>     | <u><b>(83.085.616)</b></u>     |
| Ventas de bienes o servicios         | Subsidiarias              | 38.940.397                     | 82.921.936                     |
|                                      |                           | <u><b>38.940.397</b></u>       | <u><b>82.921.936</b></u>       |
| Resultado por inversiones (Nota 8.2) | Subsidiarias              | 1.351.701                      | (8.060.557)                    |
|                                      |                           | <u><b>1.351.701</b></u>        | <u><b>(8.060.557)</b></u>      |

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total al 31 de enero de 2024 (5% del total al 31 de julio de 2023).

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

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

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

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

|  | <u>31 de enero<br/>de 2024</u> | <u>31 de enero<br/>de 2023</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Compras de leche reconocidas en el Costo de ventas (Nota 22.1) | (261.554.249)                  | (304.735.946)                  |
| Pagos por prima socio cooperario (Nota 12.3)                   | (45.622.290)                   | (32.003.973)                   |
| Distribución de utilidades                                     | -                              | (8.072.261)                    |
| Préstamo Precio Diferido neto (Nota 19.1.4)                    | (2.851.462)                    | 1.776.803                      |
| Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 15.2)             | 4.613.275                      | 5.175.687                      |
| <b>Total desembolsos</b>                                       | <b><u>(305.414.726)</u></b>    | <b><u>(337.859.690)</u></b>    |

### 28. HECHOS POSTERIORES

El 25 de marzo de 2024 se realizó la séptima emisión de Conahorro IV por un importe de hasta US\$ 5.000.000 a 7 años de plazo con pago semestral de intereses, con una tasa del 4% anual para el primer año, del 4,25% anual para el segundo año, del 4,50% anual para el tercer y cuarto año, del 4,75% anual para el quinto y sexto año y del 5% anual para el restante año.

Con excepción de lo anterior, con posterioridad al 31 de enero de 2024 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de CONAPROLE.