



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 2025**

KPMG

28 de marzo de 2025

Este informe contiene 55 páginas

Contenido

Informe de los auditores independientes sobre la revisión de los estados financieros intermedios individuales	3
Estado intermedio individual de posición financiera al 31 de enero de 2025	5
Estado intermedio individual de ganancia y pérdidas por el período finalizado el 31 de enero de 2025	6
Estado intermedio individual de resultados integrales por el período finalizado el 31 de enero de 2025	7
Estado intermedio individual de cambios en el patrimonio por el período finalizado el 31 de enero de 2025	8
Estado intermedio individual de flujos de efectivo por el período finalizado el 31 de enero de 2025	9
Notas a los estados financieros intermedios individuales por el período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2025	10

—•—



KPMG S.C.
Circunvalación Dr. Enrique Tarigo 1335 Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546

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 2025, 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 las 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

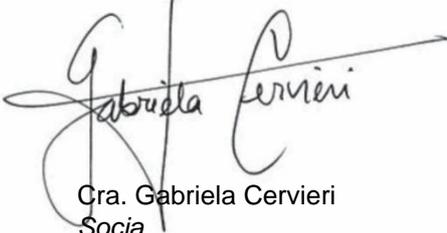
Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios individuales adjuntos no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera no consolidada de CONAPROLE al 31 de enero de 2025, los resultados de sus operaciones no consolidados y los flujos de efectivo no consolidados 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 las 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, 28 de marzo de 2025

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 2025
(dólares estadounidenses)

	Notas	31 de enero de 2025	31 de julio de 2024
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	193.711.115	187.601.021
Activos intangibles	7	904.380	910.196
Inversiones en subsidiarias	8	21.628.342	19.498.782
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	9	3.418.606	3.426.257
Existencias	10	4.453.365	4.826.143
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	1.185.663	1.825.774
Total del activo no corriente		225.301.471	218.088.173
Activo corriente			
Existencias	10	171.490.129	166.204.532
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	256.920.731	285.206.113
Inversiones temporarias	13	94.059	136.910
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	63.187.240	36.805.309
Total del activo corriente		491.692.159	488.352.864
Total del activo		716.993.630	706.441.037
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	15	133.206.217	128.324.185
Reservas	16	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	17	41.734.009	41.725.304
Resultados acumulados		229.215.533	241.847.303
Total del patrimonio		453.974.000	461.715.033
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	8.916.184	48.244
Préstamos	19	86.203.556	80.099.871
Total del pasivo no corriente		95.119.740	80.148.115
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	123.468.122	124.173.096
Préstamos	19	35.243.763	30.896.670
Provisiones	20	9.188.005	9.508.123
Total del pasivo corriente		167.899.890	164.577.889
Total del pasivo		263.019.630	244.726.004
Total de patrimonio y pasivo		716.993.630	706.441.037

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 2025**

(dólares estadounidenses)

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		31 de enero de 2025	31 de enero de 2024	31 de enero de 2025	31 de enero de 2024
Ingresos					
Del exterior		359.868.988	297.793.935	177.886.717	158.543.134
Locales		217.031.615	222.861.994	110.941.543	116.368.229
Descuentos y bonificaciones		(32.580.552)	(31.612.164)	(18.243.107)	(18.284.050)
Total Ingresos	21 y 27	544.320.051	489.043.765	270.585.153	256.627.313
Costo de ventas	22 y 27	(412.519.662)	(393.266.002)	(199.927.358)	(206.910.935)
Utilidad bruta		131.800.389	95.777.763	70.657.795	49.716.378
Gastos de ventas y distribución	22 y 27	(32.977.037)	(21.759.594)	(18.795.859)	(11.331.810)
Gastos de administración	22 y 27	(24.231.405)	(28.568.131)	(11.711.137)	(15.234.850)
Resultado por inversiones en subsidiarias	8 y 27	1.914.137	1.351.701	(879.205)	(3.030.916)
Otras ganancias y pérdidas	23	1.126.585	835.542	651.404	483.079
Utilidad operativa		77.632.669	47.637.281	39.922.998	20.601.881
Ingresos financieros	24	1.636.715	5.726.676	552.647	(563.483)
Egresos financieros	25	(5.932.663)	(3.697.587)	(4.369.778)	(1.119.853)
Resultado del período		73.336.721	49.666.370	36.105.867	18.918.545

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 2025**

(dólares estadounidenses)

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		31 de enero de 2025	31 de enero de 2024	31 de enero de 2025	31 de enero de 2024
Resultado del período		73.336.721	49.666.370	36.105.867	18.918.545
Otros resultados integrales					
Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas					
Resultado por conversión	8 y 17	8.705	45.907	(23.400)	78.269
Total otros resultados integrales		8.705	45.907	(23.400)	78.269
Resultado integral del período		73.345.426	49.712.277	36.082.467	18.996.814

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 2025
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Aportes	Reservas	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2023		119.936.570	49.818.241	42.123.800	215.230.449	427.109.060
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)
Saldos al 31 de enero de 2024		124.549.845	49.818.241	42.169.707	198.077.062	414.614.855
Resultado del período 01.02.24 al 31.07.24		-	-	-	43.770.241	43.770.241
Otros resultados integrales	17	-	-	(444.403)	-	(444.403)
Resultado integral del período		-	-	(444.403)	43.770.241	43.325.838
Aportes	15	3.774.340	-	-	-	3.774.340
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		3.774.340	-	-	-	3.774.340
Saldos al 31 de julio de 2024		128.324.185	49.818.241	41.725.304	241.847.303	461.715.033
Resultado del período 01.08.24 al 31.01.25		-	-	-	73.336.721	73.336.721
Otros resultados integrales	17	-	-	8.705	-	8.705
Resultado integral del período		-	-	8.705	73.336.721	73.345.426
Aportes	15	4.882.032	-	-	-	4.882.032
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	12.3	-	-	-	(85.968.491)	(85.968.491)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		4.882.032	-	-	(85.968.491)	(81.086.459)
Saldos al 31 de enero de 2025		133.206.217	49.818.241	41.734.009	229.215.533	453.974.000

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 2025
(dólares estadounidenses)**

	Notas	31 de enero de 2025	31 de enero de 2024
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		73.336.721	49.666.370
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	22	12.071.799	13.478.694
Intereses perdidos devengados	19.6 y 25	2.022.566	1.915.032
Provisión por beneficios al personal	20	260.232	177.536
Provisión reembolsos	20	951.647	1.373.299
Provisión litigios	20	607.705	894.814
Provisión por devoluciones	20	(54.693)	(78.631)
Intereses ganados devengados	24	(1.106.022)	(1.035.556)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(171.453)	(51.539)
Provisión para créditos deteriorados	22	6.465.171	(515.987)
Provisión por deterioro de existencias	10	(8.737.404)	(2.288.622)
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	27.3	4.882.032	4.613.275
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido	19.1.4 y 19.6	4.791.674	4.534.178
Resultado por inversiones	8.2	(1.914.137)	(1.351.701)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	24	(165.201)	(2.846.095)
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	18.3	182.346	38.176
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	18.3	5.121	5.507
Diferencia de cambio generada por préstamos	19.6	(104.046)	(71)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		93.324.058	68.528.679
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(10.864.584)	21.913.048
Existencias		5.361.773	(5.924.346)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(2.995.941)	(10.885.445)
Provisiones	20	(2.085.009)	(1.462.444)
Efectivo proveniente de operaciones		82.740.297	72.169.492
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Créditos a remitentes de leche	12.3	(50.181.125)	(45.622.290)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles		(8.249.846)	(7.302.978)
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		295.895	68.120
Vencimiento/(constitución) de inversiones temporarias		(61.651)	68.299
Intereses cobrados		1.210.524	1.036.285
Efectivo aplicado a inversiones		(56.986.203)	(51.752.564)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Distribución a productores		(2.496.328)	-
Intereses pagados	19.6	(1.933.208)	(2.314.937)
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(434.073)	(209.071)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos	18.3	(182.346)	(38.176)
Cancelación de préstamos	19.6	(16.822.653)	(29.502.506)
Incremento de préstamos en efectivo	19.6	22.496.445	8.684.754
Efectivo proveniente de/(aplicado a) financiamiento		627.837	(23.379.936)
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		26.381.931	(2.963.008)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		36.805.309	33.754.155
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	14	63.187.240	30.791.147

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 2025**

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

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

a. Naturaleza jurídica

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

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

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

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

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

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

b. Actividad principal

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

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

c. Participación en otras empresas

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

Empresa	% participación y % de votos		País
	31 de enero de 2025	31 de julio de 2024	
Subsidiarias			
Cerealín S.A.	100%	100%	Uruguay
Conadis S.A.	100%	100%	Uruguay
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	100%	100%	Brasil
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%	Brasil
Etinor S.A.	-	100%	Uruguay
Productores de Leche S.A.	100%	100%	Uruguay
Conapac S.A.	100%	100%	Uruguay
Trading Cheese Inc.	100%	100%	USA
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados			
Conabia S.A.	(*)	(*)	México
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	10%	10%	Uruguay

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

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

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

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. Con fecha 24 de setiembre de 2024 fue aprobada su disolución por parte de la Auditoría Interna de la Nación.

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

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

Trading Cheese Inc., cuyo único accionista de la sociedad es CONAPROLE, se constituyó durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2014 como una corporación del estado de

Florida, USA, a efectos de importar y comercializar ciertos tipos de queso en Estados Unidos.

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

2. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES

Los presentes estados financieros intermedios individuales son elaborados a efectos de presentación a instituciones prestadoras de fondos de CONAPROLE y organismos reguladores (Banco Central del Uruguay). Los mismos han sido aprobados por la gerencia para su emisión con fecha 28 de marzo de 2025.

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 2024.*

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

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 21: Ausencia de Convertibilidad. (1)
- Modificación a la NIIF 18: Presentación y revelación de estados financieros. (2)
- Modificación a la NIIF 19: Subsidiarias sin Contabilidad Pública: revelaciones. (2)

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

(2) En vigencia para los ejercicios que comienzan a partir del 1° de enero de 2027.

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.

<u>Moneda</u>	Cotización (dólares por moneda)	
	<u>31 de enero de 2025</u>	<u>31 de julio de 2024</u>
Pesos uruguayos	0,023	0,025
Euros	1,037	1,083
Reales	0,180	0,180

3.5 Propiedades, planta y equipo

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

Los incrementos en el valor contable provenientes de las revaluaciones se imputan al Estado de resultados integrales y se muestran como Otras reservas en el patrimonio, o se reconocen como ganancia si corresponden a la reversión de una disminución de valor previamente reconocida en pérdida. Las disminuciones compensatorias de incrementos

anteriores en el mismo bien se reconocen en el Estado de resultados integrales y se reducen en Otras reservas en el patrimonio, y cualquier otra disminución se contabiliza con cargo a pérdidas en el Estado de ganancias y pérdidas. El saldo de Otras Reservas no se transfiere a Resultados acumulados.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Activos intangibles

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

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

3.7 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

3.8 Inversiones en subsidiarias

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

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

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

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

3.9 Activos financieros

3.9.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.9.1.1 Clasificación

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

3.9.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de enero de 2025 y 31 de julio de 2024, 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 2025 y 31 de julio de 2024, 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 2025 y 31 de julio de 2024, los activos financieros a valor razonable comprenden básicamente Inversiones en acciones (Nota 3.9.2) e Instrumentos financieros derivados (Nota 18.4).

3.9.1.2 Costo amortizado

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

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

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

3.9.2 Inversiones en acciones

Se valúan a valor razonable a través de resultados.

3.9.3 Deterioro de activos financieros

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

Para las cuentas por cobrar comerciales, aplicando la solución práctica de la NIIF 9, se realiza una provisión para créditos deteriorados basada en las pérdidas esperadas. Para medir las pérdidas esperadas, las cuentas por cobrar comerciales han sido agrupadas basados en características comunes de riesgo de crédito y días vencidos respecto al plazo de cobro estipulado. Las tasas de pérdidas esperadas están basadas en perfiles de cobro de ventas por un período de 12 meses anteriores al ejercicio finalizado el 31 de julio de 2023 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 2025		31 de julio de 2024	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Pesos uruguayos (\$)	(868.923.648)	(20.150.356)	(937.293.251)	(23.272.912)
Reales (BRL)	142.239.162	25.629.569	164.902.982	29.660.754
Euros (EUR)	15.841.434	16.427.746	17.964.310	19.450.110
Posición deudora neta		21.906.959		25.837.952

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

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

	31 de enero de 2025			
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.261.039.112	142.751.019	16.724.057	95.498.375
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	4.665.424	-	-	108.191
Efectivo y equivalentes de efectivo	153.840.836	-	3.961.396	7.675.584
Préstamos	(15.753)	-	(2.693.062)	(2.793.101)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(3.051.239.206)	(7.305)	(2.150.957)	(72.990.178)
Provisiones	(237.214.061)	(504.552)	-	(5.591.912)
	(868.923.648)	142.239.162	15.841.434	21.906.959

	31 de julio de 2024			
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.051.672.300	164.910.287	16.972.463	98.981.146
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	4.665.424	-	-	115.842
Efectivo y equivalentes de efectivo	206.386.473	-	3.434.734	8.843.374
Préstamos	(37.117)	-	-	(922)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.948.121.467)	(7.305)	(2.442.887)	(75.847.854)
Provisiones	(251.858.864)	-	-	(6.253.634)
	(937.293.251)	164.902.982	17.964.310	25.837.952

(ii) Riesgo de tasa de interés

CONAPROLE no posee al 31 de enero de 2025 y al 31 de julio de 2024 activos ni pasivos que generen intereses a tasas variables. En consecuencia, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado.

(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 2025 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al peso uruguayo, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en pesos uruguayos descritas en Nota 4.1.a.i., se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 1.007.518 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 130.651 al 31 de enero de 2024).

Al 31 de enero de 2025 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\$ 1.281.478 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 1.493.793 al 31 de enero de 2024).

4.1.b Riesgo de crédito

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

Las instituciones financieras con las cuales CONAPROLE opera poseen una alta calificación del riesgo crediticio otorgada por calificadoras internacionales de riesgo. Se usan

calificaciones independientes de clientes en la medida que estas estén disponibles. Si no existen calificaciones de riesgo independientes, se evalúa la calidad crediticia del cliente tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales sobre la base de calificaciones externas e internas.

La exposición al riesgo de crédito de créditos comerciales se encuentra distribuida a lo largo de varios clientes. Los saldos de clientes mayores a 4% del total de créditos (5 al 31 de enero de 2025 y 4 al 31 de julio de 2024), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

	31 de enero de 2025		31 de julio de 2024	
	US\$	%	US\$	%
Deudores				
Saldos deudores mayores al 4% -				
Cientes del exterior	93.443.596	45%	61.639.458	36%
Otros deudores menores al 4%	115.863.106	55%	110.112.470	64%
	209.306.702	100%	171.751.928	100%

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

4.1.c Riesgo de liquidez

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

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

Vencimiento	31 de enero de 2025		
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos	Total
2025/2026	99.070.190	35.243.763	134.313.953
2026/2027	739.444	29.567.698	30.307.142
2027/2028	770.590	20.750.925	21.521.515
2028/2029	810.693	9.487.579	10.298.272
2029/2030	852.882	6.477.451	7.330.333
2030/2031	897.267	6.857.338	7.754.605
2031/2032	1.105.997	3.562.565	4.668.562
2032/2033	1.001.518	175.000	1.176.518
2033/2034	1.053.638	200.000	1.253.638
2034/2035	1.108.471	225.000	1.333.471
2035/2036	575.684	800.000	1.375.684
2036/2037	-	900.000	900.000
2037/2038	-	900.000	900.000
2038/2039	-	900.000	900.000
2039/2040	-	900.000	900.000
2040/2041	-	900.000	900.000
2041/2042	-	900.000	900.000
2042/2043	-	900.000	900.000
2043/2044	-	900.000	900.000
2044/2045	-	900.000	900.000
	107.986.374	121.447.319	229.433.693

31 de julio de 2024			
Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
	pagar	Préstamos	Total
2024/2025	94.195.494	30.896.670	125.092.164
2025/2026	48.244	23.186.487	23.234.731
2026/2027	-	14.179.500	14.179.500
2027/2028	-	13.187.211	13.187.211
2028/2029	-	7.326.829	7.326.829
2029/2030	-	6.258.143	6.258.143
2030/2031	-	9.130.837	9.130.837
2031/2032	-	2.693.623	2.693.623
2032/2033	-	2.068.623	2.068.623
2033/2034	-	2.068.618	2.068.618
	94.243.738	110.996.541	205.240.279

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

Al 31 de enero de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos a tasa fija corto plazo	2.817.704	-	-	-	2.817.704
Préstamos a tasa fija largo plazo	34.872.797	32.085.303	41.443.639	26.070.492	134.472.231
Préstamo Precio Diferido	9.303.496	9.944.951	8.188.114	-	27.436.561
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	99.070.190	739.444	2.434.165	5.742.575	107.986.374
	146.064.187	42.769.698	52.065.918	31.813.067	272.712.870
Al 31 de julio de 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos a tasa fija corto plazo	17.461	-	-	-	17.461
Préstamos a tasa fija largo plazo	24.352.749	22.987.430	31.480.192	12.591.684	91.412.055
Préstamo Precio Diferido	8.221.435	2.642.045	7.543.853	11.298.817	29.706.150
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	94.195.494	48.244	-	-	94.243.738
	126.787.139	25.677.719	39.024.045	23.890.501	215.379.404

4.2 Estimaciones de valor razonable

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

Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	31 de enero de 2025			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.160.415	1.160.415
Título deuda subordinada FFIEL	-	2.150.000	-	2.150.000
Obligaciones hipotecarias reajustables	108.191	-	-	108.191
Total activos	108.191	2.150.000	1.160.415	3.418.606

Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	31 de julio de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.160.415	1.160.415
Título deuda subordinada FFIEL	-	2.150.000	-	2.150.000
Obligaciones hipotecarias reajustables	115.842	-	-	115.842
Total activos	115.842	2.150.000	1.160.415	3.426.257

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 2023 y las correspondientes pérdidas experimentadas en ese ejercicio ajustadas en función de información prospectiva.

c. Provisión para litigios

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

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

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

6.1 Composición

	<u>31 de enero de 2025</u>	<u>31 de julio de 2024</u>	<u>31 de enero de 2024</u>	<u>31 de julio de 2023</u>
Costo o valuación	488.595.397	470.588.713	464.115.935	456.942.283
Depreciación acumulada	(294.884.282)	(282.987.692)	(269.555.341)	(255.723.402)
Valor neto en libros	<u>193.711.115</u>	<u>187.601.021</u>	<u>194.560.594</u>	<u>201.218.881</u>
Inmuebles terrenos y edificios	53.150.733	55.660.112	58.104.115	60.399.399
Vehículos	1.522.919	1.460.945	1.694.471	1.403.093
Maquinaria industrial	100.966.211	105.809.734	111.088.054	119.061.994
Mobiliario, equipos y otros	2.221.310	2.553.505	2.874.459	2.796.526
Activos por derecho de uso	9.746.068	417.617	621.058	836.281
Obras en curso	25.996.074	21.693.636	20.178.437	16.355.544
Importaciones en trámite	107.800	5.472	-	366.044
	<u>193.711.115</u>	<u>187.601.021</u>	<u>194.560.594</u>	<u>201.218.881</u>

6.2 Evolución

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario, equipos y otros	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Valor Inicial 31/07/2023	105.412.742	12.137.715	308.108.563	13.338.197	1.223.478	16.355.544	366.044	456.942.283
Adiciones	-	48.735	344.230	551.098	-	6.715.710	-	7.659.773
Retiros	-	-	(102.432)	(17.645)	-	-	(366.044)	(486.121)
Traslados - Transferencias de obras en curso	731.834	556.375	1.604.608	-	-	(2.892.817)	-	-
Valor 31/01/2024	106.144.576	12.742.825	309.954.969	13.871.650	1.223.478	20.178.437	-	464.115.935
Adiciones	-	95.875	510.727	335.312	12.432	6.562.864	5.472	7.522.682
Retiros	-	-	(686.083)	(363.821)	-	-	-	(1.049.904)
Traslados - Transferencias de obras en curso	632.609	-	4.375.914	39.142	-	(5.047.665)	-	-
Valor 31/07/2024	106.777.185	12.838.700	314.155.527	13.882.283	1.235.910	21.693.636	5.472	470.588.713
Adiciones	78.838	194.000	327.464	249.533	9.829.790	7.405.483	107.800	18.192.908
Retiros	(80.533)	-	(51.438)	(48.781)	-	-	(5.472)	(186.224)
Traslados - Transferencias de obras en curso	-	177.311	2.924.895	839	-	(3.103.045)	-	-
Valor 31/01/2025	106.775.490	13.210.011	317.356.448	14.083.874	11.065.700	25.996.074	107.800	488.595.397

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario, equipos y otros	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Depreciación Inicial 31/07/2023	45.013.343	10.734.622	189.046.569	10.541.671	387.197	-	-	255.723.402
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)
Depreciación 31/01/2024	48.040.461	11.048.354	198.866.915	10.997.191	602.420	-	-	269.555.341
Cargo del período	3.076.612	329.401	10.158.222	529.985	215.873	-	-	14.310.093
Retiros	-	-	(679.344)	(198.398)	-	-	-	(877.742)
Depreciación 31/07/2024	51.117.073	11.377.755	208.345.793	11.328.778	818.293	-	-	282.987.692
Cargo del período	2.507.684	309.337	8.095.882	538.657	501.339	-	-	11.952.899
Retiros	-	-	(51.438)	(4.871)	-	-	-	(56.309)
Depreciación 31/01/2025	53.624.757	11.687.092	216.390.237	11.862.564	1.319.632	-	-	294.884.282

El valor neto en libros de propiedades, planta y equipo incluye bienes otorgados en préstamo a las subsidiarias y terceros por US\$ 6.651.667 (US\$ 6.501.607 al 31 de julio de 2024) (Nota 27).

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso al 31 de enero de 2025 y al 31 de julio de 2024 corresponde en su totalidad a Inmuebles. El cargo por depreciaciones al 31 de enero de 2025 y al 31 de enero de 2024 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 2025			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	53.150.733	53.150.733
Maquinaria industrial	-	-	100.966.211	100.966.211
Total	-	-	154.116.944	154.116.944

Propiedades, planta y equipo	31 de julio de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	55.660.112	55.660.112
Maquinaria industrial	-	-	105.809.734	105.809.734
Total	-	-	161.469.846	161.469.846

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 2025	31 de julio de 2024	
Inmuebles - terrenos	5.668.528	5.725.036	Metro cuadrado / Hectárea
Inmuebles - edificios	47.482.205	49.935.076	Metro cuadrado construido
Maquinaria industrial	100.966.211	105.809.734	Costo de reposición
Total	154.116.944	161.469.846	

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

	Inmuebles terrenos y edificios	Maquinaria industrial	Total
Valor neto 31/07/2023	60.399.399	119.061.994	179.461.393
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
Valor neto 31/01/2024	58.104.115	111.088.054	169.192.169
Adiciones	-	510.727	510.727
Retiros	-	(6.739)	(6.739)
Depreciaciones del período	(3.076.612)	(10.158.222)	(13.234.834)
Traslados - Transferencias de obras en curso	632.609	4.375.914	5.008.523
Valor neto 31/07/2024	55.660.112	105.809.734	161.469.846
Adiciones	78.838	327.464	406.302
Retiros	(80.533)	-	(80.533)
Depreciaciones del período	(2.507.684)	(8.095.882)	(10.603.566)
Traslados - Transferencias de obras en curso	-	2.924.895	2.924.895
Valor neto 31/01/2025	53.150.733	100.966.211	154.116.944

6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US\$ 680.926 al 31 de enero de 2025 (US\$ 994.077 al 31 de julio de 2024) (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 2025 y el ejercicio finalizado al 31 de julio de 2024, no se activaron costos financieros.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

	31 de enero de 2025	31 de julio de 2024	31 de enero de 2024	31 de julio de 2023
Costo o valuación	1.551.783	1.551.783	1.542.922	1.533.673
Deterioro	(647.403)	(641.587)	(634.928)	(631.846)
Valor neto en libros	904.380	910.196	907.994	901.827

7.2 Evolución

	Marcas	Patentes y Licencias	Total
Valor neto al 31/07/2023	895.573	6.254	901.827
Adiciones	-	9.249	9.249
Cargo del período	-	(3.082)	(3.082)
Valor neto al 31/01/2024	895.573	12.421	907.994
Adiciones	-	8.861	8.861
Cargo del período	-	(6.659)	(6.659)
Valor neto al 31/07/2024	895.573	14.623	910.196
Cargo del período	-	(5.816)	(5.816)
Valor neto al 31/01/2025	895.573	8.807	904.380

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

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

8.1 Composición

	31 de enero de 2025	31 de julio de 2024
Productores de Leche S.A.	17.149.509	15.354.780
Cerealín S.A.	2.161.241	2.157.215
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	-	20.654
Conapac S.A.	1.802.718	1.544.463
Trading Cheese Inc.	514.874	421.670
	21.628.342	19.498.782
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo (Nota 12.2)	(292.027)	(85.309)
	21.336.315	19.413.473

8.2 Evolución

	Saldo al 31 de julio de 2024	Resultado por conversión	Resultado por inversión	Reclasificación	Saldo al 31 de enero de 2025
Inversiones en subsidiarias	19.498.782	-	2.150.215	(20.655)	21.628.342
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(85.309)	8.705	(236.078)	20.655	(292.027)
	19.413.473	8.705	1.914.137	-	21.336.315

	Saldo al 31 de julio de 2023	Resultado por conversión	Resultado por inversión	Reclasificación	Saldo al 31 de julio de 2024
Inversiones en subsidiarias	19.679.926	(366.071)	4.304.880	(4.119.953)	19.498.782
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(4.207.137)	(32.425)	34.300	4.119.953	(85.309)
	15.472.789	(398.496)	4.339.180	-	19.413.473

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

	<u>31 de enero de 2025</u>	<u>31 de julio de 2024</u>
Titulo deuda subordinada FFIEL	2.150.000	2.150.000
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	108.191	115.842
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.127.764	1.127.764
Conabia S.A.	32.651	32.651
	<u>3.418.606</u>	<u>3.426.257</u>

10. EXISTENCIAS

10.1 Composición

	<u>31 de enero de 2025</u>		<u>31 de julio de 2024</u>	
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo mayor a 12 meses</u>
Productos terminados	128.284.611	-	130.139.309	213.008
Materiales y suministros	3.349.598	14.247.697	3.322.272	14.436.370
Productos en proceso	16.655.472	-	14.517.371	-
Material de envasado	11.782.448	1.753.421	10.421.043	1.949.470
Materias primas	11.900.592	205.410	11.948.472	298.412
Envases retornables	-	3.365.180	-	3.541.113
Importaciones en trámite	1.650.272	-	5.362.844	-
Mercadería de reventa	3.658.166	-	4.527.768	-
Provisión por deterioro (Nota 10.2)	(5.791.030)	(15.118.343)	(14.034.547)	(15.612.230)
	<u>171.490.129</u>	<u>4.453.365</u>	<u>166.204.532</u>	<u>4.826.143</u>

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporal en el marco de lo establecido por la Ley N° 18.184, por un importe total de US\$ 10.588.626 al 31 de enero de 2025 (US\$ 9.920.765 al 31 de julio de 2024).

10.2 Provisión por deterioro

	<u>Saldo al 31 de julio de 2024</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Saldo al 31 de enero de 2025</u>
Provisión por deterioro	29.646.777	-	(8.737.404)	20.909.373

	<u>Saldo al 31 de julio de 2023</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Saldo al 31 de julio de 2024</u>
Provisión por deterioro	23.237.190	-	6.409.587	29.646.777

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 2025					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	3.418.606	3.418.606	-	3.418.606
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	239.754.420	-	239.754.420	18.351.974	258.106.394
Inversiones temporarias	94.059	-	94.059	-	94.059
Efectivo y equivalentes de efectivo	63.187.240	-	63.187.240	-	63.187.240
Total	303.035.719	3.418.606	306.454.325	18.351.974	324.806.299

31 de enero de 2025					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Pasivos					
Préstamos	121.447.319	-	121.447.319	-	121.447.319
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	107.986.374	-	107.986.374	24.397.932	132.384.306
Total	229.433.693	-	229.433.693	24.397.932	253.831.625

31 de julio de 2024					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	3.426.257	3.426.257	-	3.426.257
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	269.960.495	-	269.960.495	17.071.392	287.031.887
Inversiones temporarias	136.910	-	136.910	-	136.910
Efectivo y equivalentes de efectivo	36.805.309	-	36.805.309	-	36.805.309
Total	306.902.714	3.426.257	310.328.971	17.071.392	327.400.363

31 de julio de 2024					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Pasivos					
Préstamos	110.996.541	-	110.996.541	-	110.996.541
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	94.243.738	-	94.243.738	29.977.602	124.221.340
Total	205.240.279	-	205.240.279	29.977.602	235.217.881

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:

	<u>31 de enero de 2025</u>	<u>31 de julio de 2024</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	5.927.513	3.871.676
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	166.329.937	144.486.147
Clientes existentes con incumplimientos en el pasado	37.049.252	23.394.105
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	<u>209.306.702</u>	<u>171.751.928</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	18.970.196	2.492.311
AA+	2.169.812	-
A+	5.021.098	22.583
A-	22.543.450	4.707.187
Aa3	-	6.405.163
Baa1	14.499.248	2.306.943
Baa2	-	4.945.808
Baa3	-	10.605.633
BBB+	-	5.220.703
BB	28.072	13.169
CCC	4.644	-
CCC-	-	4.789
Sin calificación	34.818	197.683
	<u>63.271.338</u>	<u>36.921.972</u>

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

12. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

12.1 Composición

	31 de enero de 2025		31 de julio de 2024	
	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)	140.776.243	-	114.029.913	-
Créditos simples por ventas plaza	40.943.389	-	38.927.487	-
Créditos documentados	11.790.066	501.607	11.324.036	822.386
Cartas de crédito	15.295.397	-	6.648.106	-
Remitentes de leche (Notas 12.3 y 27)	56.197.382	-	96.225.817	-
Partes relacionadas (Notas 12.2 y 27)	24.918.619	-	42.882.171	-
Devolución de impuestos indirectos	14.814.602	-	12.694.660	-
Anticipos a proveedores	2.855.224	680.926	3.366.163	994.077
Créditos ajenos al giro	60.132	-	198.857	-
Adelantos al personal	(1.908)	3.130	7.181	9.311
Diversos	499.082	-	1.004.506	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	2.746.969	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	(51.227.497)	-	(44.849.753)	-
	256.920.731	1.185.663	285.206.113	1.825.774

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 5,51% al 31 de enero de 2025 (3,48% al 31 de julio de 2024), 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 2025

Incluye US\$ 50.181.125 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 92.869, N° 92.884, N° 93.083, N° 93.132 y N°93.231. La forma y plazo en cómo estos saldos adeudados al 31 de enero de 2025 por prima socio cooperario serán cancelados, será resuelta en la próxima asamblea anual.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2024

Incluye US\$ 83.472.163 correspondientes a partidas por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio N° 91.954, N° 92.024, N° 92.143, N° 92.245, N° 92.361, N° 92.491, N° 92.581, N° 92.675 y N° 92.737. La Asamblea anual celebrada el día 12 de noviembre de 2024 resolvió aplicar resultados acumulados por US\$ 83.472.163 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 2025 incluye saldos netos a cobrar por US\$ 21.708.830 (US\$ 21.708.830 al 31 de julio de 2024) 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 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 2025</u>	<u>31 de julio de 2024</u>
0-30 días vencidos	21.744.400	15.978.350
30-90 días vencidos	12.384.056	6.047.047
Más de 90 días vencidos	1.078.049	1.625.116
	<u>35.206.505</u>	<u>23.650.513</u>

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

	<u>31 de enero de 2025</u>	<u>31 de julio de 2024</u>
0-30 días vencidos	1.241.139	889.526
30-90 días vencidos	1.289.770	788.848
Más de 90 días vencidos	47.337.586	42.015.780
	<u>49.868.495</u>	<u>43.694.154</u>

12.6 Provisión para créditos deteriorados

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

	<u>Saldo al 31 de julio de 2024</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Diferencia de cambio</u>	<u>Saldo al 31 de enero de 2025</u>
Provisión para créditos deteriorados	44.849.753	-	6.465.171	(87.427)	51.227.497

	<u>Saldo al 31 de julio de 2023</u>	<u>Usos</u>	<u>Incrementos / (Decrementos)</u>	<u>Diferencia de cambio</u>	<u>Saldo al 31 de julio de 2024</u>
Provisión para créditos deteriorados	48.428.759	-	(3.516.481)	(62.525)	44.849.753

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

		Menos de 30 días vencido	Entre 30 y 60 días vencido	Entre 60 y 90 días vencido	Más de 90 días vencido	Total
Al 31 de enero de 2025						
Créditos por exportación	75.127.602	10.553.349	8.550.513	2.242.518	44.302.261	140.776.243
Tasa de pérdida esperada	0,57%	1,90%	6,77%	15,13%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	23.898.598	12.426.072	2.021.073	859.722	1.737.924	40.943.389
Tasa de pérdida esperada	3,90%	8,37%	10,64%	18,21%	100,00%	-
Créditos documentados	12.188.930	-	-	-	102.743	12.291.673
Cartas de crédito	15.295.397	-	-	-	-	15.295.397
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	100,00%	-
Otras cuentas por cobrar	79.396.390	6.118	-	-	2.272.707	81.675.215
Tasa de pérdida esperada	-	0,20%	-	-	52,57%	-
Total provisión créditos deteriorados	1.359.002	1.241.139	794.014	495.756	47.337.586	51.227.497
Al 31 de julio de 2024						
Créditos por exportación	65.659.958	5.875.703	2.985.553	1.048.035	38.460.664	114.029.913
Tasa de pérdida esperada	0,57%	1,90%	6,77%	15,13%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	22.989.209	10.899.335	2.108.165	633.425	2.297.353	38.927.487
Tasa de pérdida esperada	3,41%	7,13%	3,71%	55,18%	100,00%	-
Créditos documentados	12.036.413	-	-	-	110.009	12.146.422
Cartas de crédito	6.648.106	-	-	-	-	6.648.106
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	100,00%	-
Otras cuentas por cobrar	140.131.895	92.838	2.444	58.273	2.772.870	143.058.320
Tasa de pérdida esperada	-	0,20%	0,61%	0,71%	41,39%	-
Total provisión créditos deteriorados	1.155.599	889.526	280.356	508.492	42.015.780	44.849.753

13. INVERSIONES TEMPORARIAS

	31 de enero de 2025	31 de julio de 2024
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses (Nota 13.1)	92.682	31.031
Intereses a cobrar	1.377	105.879
	94.059	136.910

13.1 Inversiones temporarias en dólares estadounidenses

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. El plazo de estas inversiones es de 182 días (183 días al 31 de julio de 2024).

14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31 de enero de 2025</u>	<u>31 de julio de 2024</u>
Bancos	53.128.108	21.941.696
Caja	9.961	20.247
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	10.049.171	14.843.366
	<u>63.187.240</u>	<u>36.805.309</u>

15. APORTES

	<u>31 de enero de 2025</u>	<u>31 de julio de 2024</u>
Aportes iniciales (Nota 15.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 15.2)	125.759.468	120.877.436
Reexpresión monetaria (Nota 15.3)	6.182.205	6.182.205
	<u>133.206.217</u>	<u>128.324.185</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 2024) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 19.

17. OTRAS RESERVAS

	<u>31 de enero de 2025</u>	<u>31 de julio de 2024</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>(3.965.201)</u>	<u>(3.973.906)</u>
	<u>41.734.009</u>	<u>41.725.304</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 2025		31 de julio de 2024	
	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)	24.257.473	-	28.757.575	-
Proveedores de plaza	34.636.847	-	40.562.523	-
Proveedores por importaciones	9.050.318	-	12.165.811	-
Partes relacionadas (Nota 27)	18.214.596	-	2.216.603	-
Provisión por remuneraciones	10.100.434	-	11.304.738	-
Retenciones a productores	11.329.164	-	10.096.231	-
Remuneraciones a pagar	1.329.362	-	1.389.942	-
Cargas sociales a pagar	3.649.536	-	3.598.480	-
Anticipos recibidos de clientes	6.628.367	-	11.399.649	-
Retenciones al personal	585.170	-	625.580	-
Impuestos a pagar	2.105.063	-	1.659.213	-
Instrumentos financieros derivados (Nota 18.4)	402.125	-	-	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 18.3)	947.140	8.916.184	443.382	48.244
Otros	232.527	-	(46.631)	-
	123.468.122	8.916.184	124.173.096	48.244

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 5,51% al 31 de enero de 2025 (3,48% al 31 de julio de 2024), 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 11 años.

	31 de enero de 2025	31 de julio de 2024
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año	947.140	443.382
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 2 a 11 años	8.916.184	48.244
	9.863.324	491.626

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

	<u>31 de enero de 2025</u>	<u>31 de enero de 2024</u>
Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)	182.346	38.176
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	407	381
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de ventas y distribución)	4.714	5.126

Las salidas de efectivo y equivalentes de efectivo totales por arrendamientos del período son de US\$ 621.540 al 31 de enero de 2025 (US\$ 252.754 al 31 de enero de 2024).

18.4 Instrumentos financieros derivados

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio 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\$ 48,7, equivalentes a mill. BRL 252,4. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 189,6, equivalentes a mill. BRL 954,2.

Durante el período finalizado el 31 de enero de 2025 se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 72,2, equivalentes a mill. BRL 416,4. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 98,3, equivalentes a mill. BRL 566,9.

Adicionalmente, durante el período finalizado el 31 de enero de 2025 se firmaron contratos a futuro con banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 5,3, equivalentes a mill. EUR 4,8.

Por otra parte, durante el período finalizado el 31 de enero de 2025 se firmaron contratos a futuro con banco ITAU Uruguay S.A. por un valor nominal de mill. US\$ 13,0, equivalentes a mill. UYU 558,3. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 11,0, equivalentes a mill. UYU 460,7. Con Banco CITIBANK se firmaron contratos a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 36,0, equivalentes a mill. UYU 1.523,6. Con Banco HERITAGE se firmaron contratos de a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 10,0, equivalentes a mill. UYU 428,6.

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 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.

19. PRÉSTAMOS

19.1 Composición

	31 de enero de 2025		31 de julio de 2024	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Préstamos bancarios	14.828.976	31.141.498	10.735.787	27.592.223
Préstamo Precio Diferido	9.303.496	17.197.177	8.221.435	18.617.605
Obligaciones negociables	11.111.291	37.864.881	11.939.448	33.890.043
	35.243.763	86.203.556	30.896.670	80.099.871

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	31 de enero de 2025			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	2.488.680	9.135.000	11.623.680
Otros préstamos (Notas 19.1.2 y 19.2)	2.817.704	9.522.592	22.006.498	34.346.794
Obligaciones negociables (Nota 19.1.3)	-	11.111.291	37.864.881	48.976.172
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	-	9.303.496	17.197.177	26.500.673
	2.817.704	32.426.059	86.203.556	121.447.319

	31 de julio de 2024			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation (Notas 19.1.1 y 19.2)	-	2.272.350	10.440.000	12.712.350
Otros préstamos (Notas 19.1.2 y 19.2)	17.461	8.445.976	17.152.223	25.615.660
Obligaciones negociables (Nota 19.1.3)	-	11.939.448	33.890.043	45.829.491
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	-	8.221.435	18.617.605	26.839.040
	17.461	30.879.209	80.099.871	110.996.541

19.1.1 International Finance Corporation y BID Invest

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

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

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

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
Abril 2024	-	1.080.000	12.600.000
Octubre 2024	-	1.080.000	11.520.000
Enero 2025	-	-	11.520.000

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 2025 y 31 de julio de 2024 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
Febrero 2024	-	888.981	8.164.397
Mayo 2024	-	893.258	7.271.139
Agosto 2024	-	896.126	6.375.013
Noviembre 2024	-	899.719	5.475.295
Enero 2025	-	-	5.475.295

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
Marzo 2024	-	1.681.400	6.725.600
Setiembre 2024	-	1.681.400	5.044.200
Enero 2025	-	-	5.044.200

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

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

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Agosto 2021	10.000.000	-	10.000.000
Febrero 2024	-	625.000	9.375.000
Agosto 2024	-	625.000	8.750.000
Enero 2025	-	-	8.750.000

Con fecha 26 de diciembre de 2024, el Banco de la República Oriental del Uruguay firmó con CONAPROLE un contrato de apertura de crédito por US\$ 20.000.000 a veinte años de plazo, con amortizaciones semestrales a partir de junio de 2027.

La tasa de interés aplicable es de 6,03% anual. El 26 de diciembre de 2024 se recibió un desembolso por US\$ 10.000.000

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Diciembre 2024	10.000.000	-	10.000.000
Enero 2025	-	-	10.000.000

c) BBVA

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

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

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

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Marzo 2023	2.000.000	-	2.000.000
Enero 2025	-	-	2.000.000

19.1.3 Obligaciones negociables

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 2025 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 78.785.879 (US\$ 78.785.879 al 31 de julio de 2024) de las cuales quedan en circulación US\$ 9.912.784 (US\$ 14.501.581 al 31 de julio de 2024) 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 2024).

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 10 emisiones, por un plazo de 5 a 7 años con pago de interés semestrales. Al 31 de enero de 2025 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 42.707.423 (US\$ 33.525.923 al 31 de julio de 2024) de las cuales quedan en circulación US\$ 38.653.434 (US\$ 31.005.780 al 31 de julio de 2024), a una tasa variable incremental del 3% al 6% anual (tasa variable incremental del 3% al 6% anual al 31 de julio de 2024).

La porción corriente de obligaciones negociables de largo plazo incluye US\$ 10.701.327 (US\$ 1.390.229 al 31 de julio de 2024), que corresponden a obligaciones con opción de cancelación anticipada. Se ha adoptado un supuesto conservador de que se ejerce el 100% de las mismas. Según datos históricos, para las emisiones realizadas, en ningún caso el ejercicio de las mismas superó el 7,5% de las opciones posibles y su promedio es en torno al 2,5%.

19.1.4 Préstamo Precio Diferido

Se trata de préstamos en dólares estadounidenses de los remitentes, que generan un interés de 3,73% (3,08% al 31 de julio de 2024). 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 2025</u>	<u>31 de julio de 2024</u>
Saldo al inicio	26.839.040	27.903.015
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 27.3)	4.791.674	8.221.151
Intereses	387.690	768.809
Pagos (Nota 27.3)	(5.517.765)	(10.052.532)
Transferencias	34	(1.403)
Saldo al cierre	<u>26.500.673</u>	<u>26.839.040</u>

19.2 Cláusulas contractuales

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

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

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

Con fecha de vigencia 31 de julio de 2024 CONAPROLE obtuvo por parte de IFC la exoneración del cumplimiento, para el ejercicio cerrado el 31 de julio de 2024, 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\$ 2.500.000 de forma permanente.

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 2025			
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio	Deuda nominada en EUR	Tasa Promedio
2025/2026	32.451.028	3,86%	2.792.735	4,60%
2026/2027	29.567.698	4,04%	-	-
2027/2028	20.750.925	4,35%	-	-
2028/2029	9.487.579	4,65%	-	-
2029/2030	6.477.451	4,94%	-	-
2030/2031	6.857.338	5,28%	-	-
2031/2032	3.562.565	5,59%	-	-
2032/2033	175.000	6,03%	-	-
2033/2034	200.000	6,03%	-	-
2034/2035	225.000	6,03%	-	-
2035/2036	800.000	6,03%	-	-
2036/2037	900.000	6,03%	-	-
2037/2038	900.000	6,03%	-	-
2038/2039	900.000	6,03%	-	-
2039/2040	900.000	6,03%	-	-
2040/2041	900.000	6,03%	-	-
2041/2042	900.000	6,03%	-	-
2042/2043	900.000	6,03%	-	-
2043/2044	900.000	6,03%	-	-
2044/2045	900.000	6,03%	-	-
	118.654.584		2.792.735	

Vencimiento de préstamos	31 de julio de 2024	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2024/2025	30.896.670	2,97%
2025/2026	23.186.487	3,04%
2026/2027	14.179.500	3,34%
2027/2028	13.187.211	4,05%
2028/2029	7.326.829	3,38%
2029/2030	6.258.143	4,25%
2030/2031	9.130.837	4,61%
2031/2032	2.693.623	3,00%
2032/2033	2.068.623	3,08%
2033/2034	2.068.618	3,08%
	110.996.541	

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 2025	31 de julio de 2024	31 de enero de 2025	31 de julio de 2024
Préstamos largo plazo	86.203.556	80.099.871	72.310.312	71.863.104
	86.203.556	80.099.871	72.310.312	71.863.104

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 5,51% al 31 de enero de 2025 (3,48% al 31 de julio de 2024), 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) Fianza 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\$ 68.022.641. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

(iii) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 31 de enero de 2025 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\$ 192.554 (US\$ 69.842 al 31 de julio de 2024). 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 de 2025</u>	<u>31 de julio de 2024</u>
Saldo al inicio	110.996.541	132.495.703
Incrementos de préstamos en efectivo	22.496.445	12.052.910
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	4.791.674	8.221.151
Cancelaciones	(16.822.653)	(41.503.337)
Intereses perdidos (Nota 25)	2.022.566	3.591.392
Intereses pagados	(1.933.208)	(3.861.143)
Diferencia de cambio	(104.046)	(135)
Saldo al final	<u>121.447.319</u>	<u>110.996.541</u>

20. PROVISIONES

20.1 Composición

	<u>31 de enero de 2025</u>	<u>31 de julio de 2024</u>
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>
Beneficios al personal	1.394.794	2.094.502
Reembolsos (Nota 20.2)	3.035.580	2.481.547
Litigios (Nota 20.3)	4.631.121	4.750.871
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 20.4)	126.510	181.203
	<u>9.188.005</u>	<u>9.508.123</u>

20.2 Reembolsos

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

20.3 Litigios

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

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 2024	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de enero de 2025
Beneficios al personal	2.094.502	(959.940)	260.232	1.394.794
Reembolsos	2.481.547	(397.614)	951.647	3.035.580
Litigios	4.750.871	(727.455)	607.705	4.631.121
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	181.203	-	(54.693)	126.510
	9.508.123	(2.085.009)	1.764.891	9.188.005

	Saldo al 31 de julio de 2023	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2024
Beneficios al personal	2.526.709	(1.202.947)	770.740	2.094.502
Reembolsos	3.050.740	(621.161)	51.968	2.481.547
Litigios	2.980.833	(546.115)	2.316.153	4.750.871
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	209.225	-	(28.022)	181.203
	8.767.507	(2.370.223)	3.110.839	9.508.123

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 2025	31 de enero de 2024
Mercado interno	184.451.063	191.249.830
Mercado externo	359.868.988	297.793.935
	544.320.051	489.043.765

Información trimestral

Mercado	31 de enero de 2025	31 de enero de 2024
Mercado interno	92.698.436	98.084.179
Mercado externo	177.886.717	158.543.134
	270.585.153	256.627.313

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 2025	31 de enero de 2024
América	129.575.957	141.533.010
África	176.707.616	116.798.322
Asia	53.585.415	39.462.603
	359.868.988	297.793.935

Información trimestral

<u>Continente</u>	<u>31 de enero de 2025</u>	<u>31 de enero de 2024</u>
América	74.405.280	89.801.647
África	79.435.041	46.542.951
Asia	24.046.396	22.198.536
	<u>177.886.717</u>	<u>158.543.134</u>

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 2025

<u>Información acumulada</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas y distribución</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Leche y crema (Nota 27.3)	278.755.847	-	-	278.755.847
Retribuciones personales	27.635.200	1.774.087	7.310.171	36.719.458
Fletes internos	16.011.521	3.925.885	48.859	19.986.265
Cargas sociales	12.714.749	822.434	4.846.584	18.383.767
Materias primas varias	18.350.221	-	-	18.350.221
Material de envasado	17.252.974	-	-	17.252.974
Electricidad, agua y combustibles	15.142.340	-	105.952	15.248.292
Servicios de terceros	5.457.386	2.246.647	6.747.833	14.451.866
Gastos varios	9.489.792	429.152	2.541.093	12.460.037
Depreciaciones ⁽¹⁾	10.405.021	302.799	1.363.979	12.071.799
Gastos de exportaciones	-	7.855.502	-	7.855.502
Reparación y mantenimiento	7.488.400	2.717	278.267	7.769.384
Publicidad	6.848	7.006.407	104.887	7.118.142
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	-	6.465.171	-	6.465.171
Impuestos	356.342	1.338.696	70.500	1.765.538
Arrendamientos	453.232	801.778	343.428	1.598.438
Seguros	7.343	5.762	469.852	482.957
Desvalorización, pérdidas y muestras	(7.007.554)	-	-	(7.007.554)
	<u>412.519.662</u>	<u>32.977.037</u>	<u>24.231.405</u>	<u>469.728.104</u>

- (1) Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles por US\$ 11.958.715 (Notas 6.2 y 7.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 113.084.

Información trimestral	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	135.989.854	-	-	135.989.854
Retribuciones personales	14.093.845	861.068	3.518.357	18.473.270
Fletes internos	8.015.875	1.926.984	23.456	9.966.315
Cargas sociales	6.578.332	395.736	1.962.858	8.936.926
Materias primas varias	10.099.434	-	-	10.099.434
Material de envasado	8.925.036	-	-	8.925.036
Electricidad, agua y combustibles	8.366.466	-	61.119	8.427.585
Servicios de terceros	2.927.551	1.544.425	3.450.849	7.922.825
Gastos varios	3.419.381	235.049	1.575.180	5.229.610
Depreciaciones	5.524.527	153.090	809.294	6.486.911
Gastos de exportaciones	-	3.616.950	-	3.616.950
Reparación y mantenimiento	3.765.826	904	90.471	3.857.201
Publicidad	3.329	3.712.675	45.045	3.761.049
Provisión para créditos deteriorados	-	5.122.858	-	5.122.858
Impuestos	147.277	836.174	(49.572)	933.879
Arrendamientos	231.395	387.769	14.550	633.714
Seguros	443	2.177	209.530	212.150
Desvalorización, pérdidas y muestras	(8.161.213)	-	-	(8.161.213)
	199.927.358	18.795.859	11.711.137	230.434.354

Período finalizado el 31 de enero de 2024

Información acumulada	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
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
Materias primas varias	15.616.633	-	-	15.616.633
Material de envasado	16.201.162	-	-	16.201.162
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
Gastos varios	5.963.257	423.412	5.619.939	12.006.608
Depreciaciones ⁽¹⁾	12.003.620	261.945	1.213.129	13.478.694
Gastos de exportaciones	-	5.647.637	-	5.647.637
Reparación y mantenimiento	5.429.241	1.865	1.038.811	6.469.917
Publicidad	2.729	4.857.591	74.264	4.934.584
Provisión para créditos deteriorados	-	(515.987)	-	(515.987)
Impuestos	307.998	1.416.089	338.094	2.062.181
Arrendamientos	374.365	659.357	1.139.860	2.173.582
Seguros	8.681	4.173	536.681	549.535
Desvalorización, pérdidas y muestras	(1.381.132)	-	-	(1.381.132)
	393.266.002	21.759.594	28.568.131	443.593.727

(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.

Información trimestral	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
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
Materias primas varias	8.647.547	-	-	8.647.547
Material de envasado	9.040.818	-	-	9.040.818
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
Gastos varios	3.528.945	280.196	4.055.835	7.864.976
Depreciaciones	6.748.984	121.633	614.385	7.485.002
Gastos de exportaciones	-	2.932.791	-	2.932.791
Reparación y mantenimiento	2.715.479	751	435.032	3.151.262
Publicidad	1.220	2.301.519	36.494	2.339.233
Provisión para créditos deteriorados	-	169.626	-	169.626
Impuestos	154.189	952.044	176.391	1.282.624
Arrendamientos	249.884	294.419	672.039	1.216.342
Seguros	1.082	2.752	249.709	253.543
Desvalorización, pérdidas y muestras	(228.765)	-	-	(228.765)
	206.910.935	11.331.810	15.234.850	233.477.595

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Información acumulada	31 de enero de 2025	31 de enero de 2024
Ingresos no operativos	778.615	781.848
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	171.453	51.539
Otros	176.517	2.155
	1.126.585	835.542
Información trimestral	31 de enero de 2025	31 de enero de 2024
Ingresos no operativos	319.553	489.521
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	169.467	(105)
Otros	162.384	(6.337)
	651.404	483.079

24. INGRESOS FINANCIEROS

Información acumulada	31 de enero de 2025	31 de enero de 2024
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	165.201	2.846.095
Descuentos obtenidos	200.318	199.975
Intereses ganados	1.106.022	1.035.556
Diferencia de cambio ganada neta	-	1.517.238
Otros ingresos financieros	165.174	127.812
	1.636.715	5.726.676

Información trimestral	31 de enero de 2025	31 de enero de 2024
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(180.175)	(2.592.159)
Descuentos obtenidos	99.258	97.382
Intereses ganados	559.931	345.613
Diferencia de cambio ganada neta	-	1.517.238
Otros ingresos financieros	73.633	68.443
	552.647	(563.483)

25. EGRESOS FINANCIEROS

Información acumulada	31 de enero de 2025	31 de enero de 2024
Diferencia de cambio perdida neta	(1.706.375)	-
Intereses perdidos	(2.022.566)	(1.915.032)
Comisiones bancarias	(181.928)	(165.277)
Multas y recargos	(7.212)	(1.379)
Otros egresos financieros	(2.014.582)	(1.615.899)
	(5.932.663)	(3.697.587)

Información trimestral	31 de enero de 2025	31 de enero de 2024
Diferencia de cambio perdida neta	(1.684.940)	394.689
Intereses perdidos	(1.163.128)	(858.620)
Comisiones bancarias	(90.741)	(98.310)
Multas y recargos	(276)	(1.371)
Otros egresos financieros	(1.430.693)	(556.241)
	(4.369.778)	(1.119.853)

26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

26.1 Inversiones comprometidas

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

26.2 Valores recibidos en garantía

	31 de enero de 2025	31 de julio de 2024
Valores recibidos en garantía	11.841.589	14.951.687
Otros	1.069.622	1.069.622
	12.911.211	16.021.309

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 2025 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US\$ 1.417.598 (US\$ 3.436.833 al 31 de julio de 2024).

Al 31 de enero de 2025 CONAPROLE había avalado vales en instituciones financieras de plaza correspondientes a PROLESA y Conapac S.A. por US\$ 50.810.165 (US\$ 32.583.537 al 31 de julio de 2024).

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 2025</u>	<u>31 de julio de 2024</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 12)	Subsidiarias	24.918.619	42.882.171
	Otras partes relacionadas	12.125.326	21.718.031
		<u>37.043.945</u>	<u>64.600.202</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 18)	Subsidiarias	18.214.596	2.216.603
	Otras partes relacionadas	4.232.408	7.105.280
		<u>22.447.004</u>	<u>9.321.883</u>

27.2 Transacciones con partes relacionadas

		<u>31 de enero de 2025</u>	<u>31 de enero de 2024</u>
Compras de bienes o servicios	Subsidiarias	(4.270.768)	(4.804.969)
	Otras partes relacionadas	(70.313.663)	(68.344.506)
		<u>(74.584.431)</u>	<u>(73.149.475)</u>
Ventas de bienes o servicios	Subsidiarias	37.714.047	38.940.397
		<u>37.714.047</u>	<u>38.940.397</u>
Resultado por inversiones (Nota 8.2)	Subsidiarias	1.914.137	1.351.701
		<u>1.914.137</u>	<u>1.351.701</u>

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total al 31 de enero de 2025 (5% del total al 31 de julio de 2024).

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

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

27.3 Desembolsos realizados por CONAPROLE a Remitentes de leche

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

	<u>31 de enero de 2025</u>	<u>31 de enero de 2024</u>
Compras de leche reconocidas en el Costo de ventas (Nota 22.1)	(278.755.847)	(261.554.249)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 12.3)	(50.181.125)	(45.622.290)
Distribución de utilidades	(2.496.328)	-
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 19.1.4)	(726.091)	(2.851.462)
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 15.2)	4.882.032	4.613.275
Total desembolsos	<u>(327.277.359)</u>	<u>(305.414.726)</u>

28. HECHOS POSTERIORES

El 14 de marzo de 2025 se realizó la decimoprimer emisión de Conahorro IV por un importe de hasta US\$ 5.000.000 a 5 años de plazo con pago semestral de intereses, con una tasa del 4,75% anual.

Con excepción de lo anterior, con posterioridad al 31 de enero de 2025 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.