



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

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE ABRIL DE 2025**

### **CONTENIDO**

Informe de compilación

Estados financieros intermedios consolidados

Estado intermedio consolidado de posición financiera

Estado intermedio consolidado de ganancias y pérdidas

Estado intermedio consolidado de resultados integrales

Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio

Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros intermedios consolidados

Montevideo, 28 de mayo de 2025

### INFORME DE COMPILACIÓN

Señores

Mercado de Valores – Banco Central del Uruguay

1. De acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados No. 4410 y según lo establecido por el Pronunciamiento No. 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, he compilado el Estado intermedio consolidado de posición financiera de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) al 30 de abril de 2025, los correspondientes estados intermedios consolidados de ganancias y pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período finalizado en esa fecha conjuntamente con sus notas explicativas, que se adjuntan.
2. Dichos estados financieros intermedios consolidados constituyen afirmaciones de la Dirección de CONAPROLE, quienes reconocen total responsabilidad por la información contenida en los mismos.
3. No he auditado ni revisado los estados financieros intermedios consolidados referidos y consecuentemente no expreso ninguna opinión o conclusión sobre los mismos.
4. El presente informe es emitido para su presentación ante el Banco Central del Uruguay, en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores.
5. Los presentes estados financieros intermedios consolidados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros intermedios individuales emitidos por CONAPROLE en esta fecha.
6. Dejo constancia que mi vinculación con CONAPROLE deriva de mi actuación como contador público dependiente.



Cr. Pablo Rey  
Nº CJPPU 74.661



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

**Estado intermedio consolidado de posición financiera al 30 de abril de 2025**  
(dólares estadounidenses)

	Notas	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	6	216.153.222	212.650.948
Activos intangibles	7	999.945	1.002.007
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	8	3.421.631	3.426.257
Existencias	9	5.575.571	6.528.932
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	3.588.047	4.992.808
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>229.738.416</b>	<b>228.600.952</b>
<b>Activo corriente</b>			
Existencias	9	180.005.209	199.915.342
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	301.845.278	297.558.675
Inversiones temporarias	12	55.517.044	136.910
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	76.508.706	43.577.540
<b>Total del activo corriente</b>		<b>613.876.237</b>	<b>541.188.467</b>
<b>Total del activo</b>		<b>843.614.653</b>	<b>769.789.419</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>			
<b>Patrimonio</b>			
Aportes	14	135.205.638	128.324.185
Reservas	15	49.818.241	49.818.241
Otras reservas	16	41.764.978	41.725.304
Resultados acumulados		266.670.183	241.847.303
<b>Total del patrimonio</b>		<b>493.459.040</b>	<b>461.715.033</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	8.833.947	175.700
Préstamos	18	107.442.663	104.373.660
Provisiones	19	12.762	6.094
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>116.289.372</b>	<b>104.555.454</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	158.841.415	154.543.666
Préstamos	18	63.547.363	39.457.211
Provisiones	19	11.477.463	9.518.055
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>233.866.241</b>	<b>203.518.932</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>350.155.613</b>	<b>308.074.386</b>
<b>Total de patrimonio y pasivo</b>		<b>843.614.653</b>	<b>769.789.419</b>

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

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

**Estado intermedio consolidado de ganancias y pérdidas  
por el período finalizado el 30 de abril de 2025  
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		30 de abril de 2025	30 de abril de 2024	30 de abril de 2025	30 de abril de 2024
<b>Ingresos</b>					
Del exterior		548.163.896	453.899.025	175.819.881	138.133.359
Locales		487.618.684	493.600.366	158.373.076	163.472.797
Descuentos y bonificaciones		(47.580.918)	(45.972.856)	(15.000.366)	(14.360.692)
<b>Total Ingresos</b>	21	<u>988.201.662</u>	<u>901.526.535</u>	<u>319.192.591</u>	<u>287.245.464</u>
<b>Costo de ventas</b>	22 y 28	<u>(775.899.261)</u>	<u>(741.424.765)</u>	<u>(252.192.949)</u>	<u>(234.377.498)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>212.302.401</u>	<u>160.101.770</u>	<u>66.999.642</u>	<u>52.867.966</u>
<b>Gastos de administración y ventas</b>	22	<u>(95.502.800)</u>	<u>(90.372.857)</u>	<u>(29.454.311)</u>	<u>(32.141.167)</u>
<b>Otras ganancias y pérdidas</b>	23	<u>1.105.890</u>	<u>140.745</u>	<u>351.588</u>	<u>(65.495)</u>
<b>Utilidad operativa</b>		<u>117.905.491</u>	<u>69.869.658</u>	<u>37.896.919</u>	<u>20.661.304</u>
<b>Ingresos financieros</b>	24	<u>2.934.664</u>	<u>8.265.976</u>	<u>1.285.938</u>	<u>2.543.423</u>
<b>Egresos financieros</b>	25	<u>(9.656.671)</u>	<u>(7.893.124)</u>	<u>(1.926.281)</u>	<u>(2.756.646)</u>
<b>Resultado del período antes de impuesto a la renta</b>		<u>111.183.484</u>	<u>70.242.510</u>	<u>37.256.576</u>	<u>20.448.081</u>
<b>Impuesto a la renta</b>	26	<u>(392.113)</u>	<u>(331.322)</u>	<u>198.074</u>	<u>(203.263)</u>
<b>Resultado del período</b>		<u>110.791.371</u>	<u>69.911.188</u>	<u>37.454.650</u>	<u>20.244.818</u>

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



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

**Estado intermedio consolidado de resultados integrales  
por el período finalizado el 30 de abril de 2025**  
(dólares estadounidenses)

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		30 de abril de 2025	30 de abril de 2024	30 de abril de 2025	30 de abril de 2024
<b>Resultado del período</b>		<b>110.791.371</b>	<b>69.911.188</b>	<b>37.454.650</b>	<b>20.244.818</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
Ítems que serán reclasificados a ganancias y pérdidas					
Resultado por conversión	16	39.674	(91.151)	30.969	(137.058)
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>39.674</b>	<b>(91.151)</b>	<b>30.969</b>	<b>(137.058)</b>
<b>Resultado integral del período</b>		<b>110.831.045</b>	<b>69.820.037</b>	<b>37.485.619</b>	<b>20.107.760</b>

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

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

**Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio  
por el periodo finalizado el 30 de abril de 2025  
(dólares estadounidenses)**

	Notas	Aportes	Reservas	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
<b>Saldos al 31 de julio de 2023</b>		<b>119.936.570</b>	<b>49.818.241</b>	<b>42.123.800</b>	<b>215.230.449</b>	<b>427.109.060</b>
Resultado del periodo 01.08.23 al 30.04.24		-	-	-	69.911.188	69.911.188
Otros resultados integrales	16	-	-	(91.151)	-	(91.151)
Resultado integral del periodo		-	-	(91.151)	69.911.188	69.820.037
Aportes	14	6.327.539	-	-	-	6.327.539
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	11.2	-	-	-	(66.819.757)	(66.819.757)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		6.327.539	-	-	(66.819.757)	(60.492.218)
<b>Saldos al 30 de abril de 2024</b>		<b>126.264.109</b>	<b>49.818.241</b>	<b>42.032.649</b>	<b>218.321.880</b>	<b>436.436.879</b>
Resultado del periodo 01.05.24 al 31.07.24		-	-	-	23.525.423	23.525.423
Otros resultados integrales	16	-	-	(307.345)	-	(307.345)
Resultado integral del periodo		-	-	(307.345)	23.525.423	23.218.078
Aportes	14	2.060.076	-	-	-	2.060.076
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		2.060.076	-	-	-	2.060.076
<b>Saldos al 31 de julio de 2024</b>		<b>128.324.185</b>	<b>49.818.241</b>	<b>41.725.304</b>	<b>241.847.303</b>	<b>461.715.033</b>
Resultado del periodo 01.08.24 al 30.04.25		-	-	-	110.791.371	110.791.371
Otros resultados integrales	16	-	-	39.674	-	39.674
Resultado integral del periodo		-	-	39.674	110.791.371	110.831.045
Aportes	14	6.881.453	-	-	-	6.881.453
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	11.2	-	-	-	(85.968.491)	(85.968.491)
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		6.881.453	-	-	(85.968.491)	(79.087.038)
<b>Saldos al 30 de abril de 2025</b>		<b>135.205.638</b>	<b>49.818.241</b>	<b>41.764.978</b>	<b>266.670.183</b>	<b>493.459.040</b>

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

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

**Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo  
por el período finalizado el 30 de abril de 2025  
(dólares estadounidenses)**

	Notas	30 de abril de 2025	30 de abril de 2024
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del período		110.791.371	69.911.188
<b>Ajustes:</b>			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	22	20.618.331	22.961.026
Intereses perdidos devengados	18.6 y 25	5.086.502	4.754.288
Provisión por deterioro de existencias	9	(3.853.751)	1.929.773
Provisión por beneficios al personal	19	1.313.032	492.767
Provisión litigios	19	561.368	1.217.749
Provisión reembolsos	19	2.255.669	922.428
Provisión por devoluciones	19	(12.230)	(25.466)
Provisión para créditos deteriorados	22	3.216.063	(2.416.633)
Intereses ganados devengados	24	(2.035.779)	(1.808.743)
Compras de materias primas que se acreditan al Fondo de Productividad	14	6.881.453	6.327.539
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo Precio Diferido	18.1.4 y 18.6	6.749.812	6.210.989
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	23	(169.925)	(53.750)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	24	1.613.008	(4.903.682)
Gastos por intereses de pasivos por arrendamientos	17.3	308.701	55.509
Gastos por arrendamientos no comprendidos en NIIF 16	17.3	47.443	47.394
Diferencia de cambio generada por préstamos	18.6	(33.971)	(82)
<b>Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos</b>		<b>153.337.097</b>	<b>105.622.294</b>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(16.171.363)	26.428.351
Existencias		25.374.154	11.807.663
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.753.723	(37.026.015)
Provisiones		(2.151.863)	(2.180.565)
<b>Efectivo proveniente de operaciones</b>		<b>162.141.748</b>	<b>104.651.728</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con inversiones</b>			
Créditos a remitentes de leche	11.2	(74.744.477)	(60.850.682)
Intereses cobrados		1.727.444	1.563.828
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles		(13.227.779)	(11.200.240)
Vencimiento/(constitución) de inversiones temporarias		(55.071.799)	335.675
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		286.138	70.588
<b>Efectivo aplicado a inversiones</b>		<b>(141.030.473)</b>	<b>(70.080.831)</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con financiamiento</b>			
Incremento de préstamos en efectivo	18.6	125.671.758	155.366.789
Cancelación de préstamos	18.6	(105.628.347)	(173.038.214)
Intereses pagados	18.6	(4.686.599)	(5.143.857)
Distribución a productores		(2.496.328)	-
Cancelación de principal de pasivos por arrendamientos		(731.892)	(340.622)
Pago de intereses de pasivos por arrendamientos	17.3	(308.701)	(55.509)
<b>Efectivo proveniente de/(aplicado a) financiamiento</b>		<b>11.819.891</b>	<b>(23.211.413)</b>
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>32.931.166</b>	<b>11.359.484</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período</b>		<b>43.577.540</b>	<b>42.491.283</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	13	<b>76.508.706</b>	<b>53.850.767</b>

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL  
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE ABRIL 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 14.1):

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

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

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

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

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

**b. Actividad principal**

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

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



### c. Participación en otras empresas

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

<b>Empresa</b>	<b>% participación y % de votos</b>		<b>País</b>
	<b>30 de abril de 2025</b>	<b>31 de julio de 2024</b>	
<b>Subsidiarias</b>			
Cerealín S.A.	100%	100%	Uruguay
Conadis S.A.	-	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
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados</b>			
Conabia S.A.	(*)	(*)	México
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	10%	10%	Uruguay

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

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

Conadis S.A. es una sociedad anónima creada a efectos de realizar recepción y lavado de envases, expedición a distribuidores de Montevideo de algunos productos de CONAPROLE y actividades de desecho de productos devueltos. Con fecha 31 de marzo de 2025 fue aprobada su disolución por parte de la Auditoría Interna de la Nación.

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 del 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. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

Empresa	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
	% de participación y % de votos	
Cerealin S.A.	100%	100%
Conadis S.A.	-	100%
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	100%	100%
Leben Representações Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%
Productores de Leche S.A.	100%	100%
Etinor S.A.	-	100%
Conapac S.A.	100%	100%
Trading Cheese Inc.	100%	100%

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

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

## 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Información material sobre las políticas contables que han sido adoptadas para la elaboración de estos estados financieros, las cuales han sido aplicadas por todas las empresas consolidadas, 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 consolidados han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Decreto 124/11, en el cual se establece que, a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2012, las normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública, son las Normas Internacionales de



Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.

Las normas referidas comprenden:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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.

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

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

### 3.3 Información por segmentos del negocio

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

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

*Período finalizado el 30 de abril de 2025*

	Mercado interno y mercado externo	Insumos agropecuarios	Total
Ventas	823.790.569	164.411.093	988.201.662
Costo de ventas	(621.853.040)	(154.046.221)	(775.899.261)
Gastos de administración y ventas	(86.653.488)	(8.849.312)	(95.502.800)
Otras ganancias y pérdidas	1.105.890	-	1.105.890
Ingresos financieros	3.020.875	(86.211)	2.934.664
Egresos financieros	(7.799.464)	(1.857.207)	(9.656.671)
Impuesto a la renta	(17.355)	(374.758)	(392.113)
Activos del segmento	743.202.189	100.412.464	843.614.653
Pasivos del segmento	249.258.592	100.897.021	350.155.613
Propiedades, planta y equipo del segmento	193.848.755	22.304.467	216.153.222
Depreciación y amortización del segmento	19.603.270	1.015.061	20.618.331
Intereses ganados del segmento	2.035.560	219	2.035.779
Intereses perdidos del segmento	(3.381.914)	(1.704.588)	(5.086.502)



Período finalizado el 30 de abril de 2024

	<b>Mercado interno y mercado externo</b>	<b>Insumos agropecuarios</b>	<b>Total</b>
Ventas	740.145.452	161.381.083	901.526.535
Costo de ventas	(588.191.734)	(153.233.031)	(741.424.765)
Gastos de administración y ventas	(82.695.236)	(7.677.621)	(90.372.857)
Otras ganancias y pérdidas	140.745	-	140.745
Ingresos financieros	8.265.951	25	8.265.976
Egresos financieros	(5.826.896)	(2.066.228)	(7.893.124)
Impuesto a la renta	(356.317)	24.995	(331.322)
Activos del segmento	672.320.212	86.055.668	758.375.880
Pasivos del segmento	235.791.632	86.147.369	321.939.001
Propiedades, planta y equipo del segmento	194.858.438	20.866.819	215.725.257
Depreciación y amortización del segmento	22.105.480	855.546	22.961.026
Intereses ganados del segmento	1.808.718	25	1.808.743
Intereses perdidos del segmento	(2.858.776)	(1.895.512)	(4.754.288)

### 3.4 Moneda extranjera

#### 3.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

#### 3.4.2 Transacciones y saldos

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

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

Moneda	Cotización (dólares por moneda)	
	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
Pesos uruguayos	0,024	0,025
Euros	1,135	1,083
Reales	0,183	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 porcentajes que surgen de aplicar los siguientes años de vida útil:

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

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

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

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

### 3.6 Activos intangibles

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

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



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

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

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

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

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

### **3.8 Inversiones en subsidiarias**

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

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

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

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

### **3.9 Activos financieros**

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

##### **3.9.1.1 Clasificación**

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

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

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

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

Al 30 de abril de 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 30 de abril de 2025 y 31 de julio de 2024, el Grupo no tiene activos en estas categorías.

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

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

Al 30 de abril de 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 17.4).

#### **3.9.1.2 Costo amortizado**

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

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

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagos estimados (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. El Grupo no aplica contabilización de cobertura.

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

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

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

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

### **3.10.4 Garantías financieras**

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



### **3.11 Existencias**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.15 Préstamos**

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

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

### **3.16 Beneficios al personal**

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



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

### **3.17 Provisiones**

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

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

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

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

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

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

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

### **3.19 Arrendamientos**

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

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

Luego del inicio del arrendamiento el pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengamiento de los intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados.



Adicionalmente, el valor de las obligaciones por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en los términos del contrato o un cambio en los pagos sustancialmente fijos.

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

### **3.20 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

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

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

## **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **4.1 Factores de riesgo financiero**

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

#### **4.1.a Riesgo de mercado**

##### **(i) Riesgo cambiario**

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

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



	30 de abril de 2025		31 de julio de 2024	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Pesos uruguayos (\$)	(449.979.132)	(10.726.814)	(734.208.924)	(18.230.345)
Reales (BRL)	5.778.253	1.056.364	6.923.422	1.245.301
Euros (EUR)	19.709.763	22.366.768	17.806.376	19.279.114
<b>Posición deudora neta</b>		<b>12.696.318</b>		<b>2.294.070</b>

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

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

	30 de abril de 2025			
	Posición en \$	Posición en BRL	Posición en EUR	Equivalente en US\$
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.161.319.142	6.290.110	17.527.463	72.562.763
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	4.665.424	-	-	111.217
Efectivo y equivalentes de efectivo	571.903.311	-	3.480.616	17.583.126
Préstamos	(69.507)	-	(278.016)	(317.151)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.914.632.789)	(7.305)	(1.020.300)	(70.639.566)
Provisiones	(273.164.713)	(504.552)	-	(6.604.071)
	<b>(449.979.132)</b>	<b>5.778.253</b>	<b>19.709.763</b>	<b>12.696.318</b>

  

	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	2.199.554.336	6.930.727	16.972.463	74.237.592
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	4.665.424	-	-	115.842
Efectivo y equivalentes de efectivo	310.100.694	-	3.436.702	11.420.720
Préstamos	(37.117)	-	-	(922)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.996.233.397)	(7.305)	(2.602.789)	(77.215.596)
Provisiones	(252.258.864)	-	-	(6.263.566)
	<b>(734.208.924)</b>	<b>6.923.422</b>	<b>17.806.376</b>	<b>2.294.070</b>

## (ii) Riesgo de tasa de interés

El Grupo no posee al 30 de abril 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 el Grupo no tiene saldos significativos de instrumentos financieros valuados a valor razonable, no está expuesto a un riesgo significativo de precios de sus instrumentos financieros.

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

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

Al 30 de abril de 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 descriptas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US\$ 510.801 en el resultado del período (negativo/positivo de US\$ 176.136 al 30 de abril de 2024).

Al 30 de abril 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 descriptas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto positivo/negativo de US\$ 52.818 en el resultado del período (positivo/negativo de US\$ 53.020 al 30 de abril de 2024).

### 4.1.b Riesgo de crédito

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

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

La exposición al riesgo de crédito de créditos comerciales se encuentra distribuida a lo largo de varios clientes. Los saldos de clientes mayores a 4% del total de créditos (4 al 30 de abril de 2025 y 4 al 31 de julio de 2024), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

	30 de abril de 2025		31 de julio de 2024	
	US\$	%	US\$	%
Deudores				
Saldos deudores mayores al 4% -				
Cientes del exterior	77.754.508	32%	61.639.458	27%
Otros deudores menores al 4%	162.277.571	68%	163.641.405	73%
	<b>240.032.079</b>	<b>100%</b>	<b>225.280.863</b>	<b>100%</b>

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

#### 4.1.c Riesgo de liquidez

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

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

30 de abril de 2025			
Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos	Total
2025/2026	133.730.076	63.547.363	197.277.439
2026/2027	767.744	33.244.101	34.011.845
2027/2028	780.426	37.568.025	38.348.451
2028/2029	821.040	11.336.561	12.157.601
2029/2030	863.768	6.167.625	7.031.393
2030/2031	908.719	7.200.798	8.109.517
2031/2032	1.120.113	2.425.553	3.545.666
2032/2033	1.014.302	175.000	1.189.302
2033/2034	1.067.087	200.000	1.267.087
2034/2035	1.122.619	225.000	1.347.619
2035/2036	289.667	800.000	1.089.667
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
	<b>142.485.561</b>	<b>170.990.026</b>	<b>313.475.587</b>

  

31 de julio de 2024			
Vencimiento	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Préstamos	Total
2024/2025	121.944.374	39.457.211	161.401.585
2025/2026	87.465	29.495.943	29.583.408
2026/2027	-	28.148.459	28.148.459
2027/2028	-	17.182.585	17.182.585
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
	<b>122.031.839</b>	<b>143.830.871</b>	<b>265.862.710</b>

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



<b>Al 30 de abril de 2025</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
Préstamos a tasa fija corto plazo	20.492.590	-	-	-	20.492.590
Préstamos a tasa fija largo plazo	45.315.239	35.774.837	59.765.180	25.119.455	165.974.711
Préstamo Precio Diferido	9.031.027	9.721.565	9.852.576	-	28.605.168
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	133.730.076	767.744	2.465.234	5.522.507	142.485.561
	<b>208.568.932</b>	<b>46.264.146</b>	<b>72.082.990</b>	<b>30.641.962</b>	<b>357.558.030</b>
<b>Al 31 de julio de 2024</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
Préstamos a tasa fija corto plazo	1.129.660	-	-	-	1.129.660
Préstamos a tasa fija largo plazo	33.104.605	30.214.507	50.333.903	12.591.684	126.244.699
Préstamo Precio Diferido	8.221.435	2.642.045	7.543.853	11.298.817	29.706.150
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar	121.944.374	87.465	-	-	122.031.839
	<b>164.400.074</b>	<b>32.944.017</b>	<b>57.877.756</b>	<b>23.890.501</b>	<b>279.112.348</b>

#### 4.2 Estimaciones de valor razonable

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

<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>30 de abril de 2025</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Inversiones en acciones	-	-	1.160.415	1.160.415
Título deuda subordinada FFIEL	-	2.150.000	-	2.150.000
Obligaciones hipotecarias reajustables	111.216	-	-	111.216
<b>Total activos</b>	<b>111.216</b>	<b>2.150.000</b>	<b>1.160.415</b>	<b>3.421.631</b>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>31 de julio de 2024</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
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
<b>Total activos</b>	<b>115.842</b>	<b>2.150.000</b>	<b>1.160.415</b>	<b>3.426.257</b>

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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



## 5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

### a. Propiedades, planta y equipo

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

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

### b. Provisión para créditos deteriorados

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

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

### 6.1 Composición

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024	30 de abril de 2024	31 de julio de 2023
Costo o valuación	535.824.751	512.936.830	509.453.492	497.038.138
Depreciación acumulada	(319.671.529)	(300.285.882)	(293.728.235)	(271.341.063)
<b>Valor neto en libros</b>	<b>216.153.222</b>	<b>212.650.948</b>	<b>215.725.257</b>	<b>225.697.075</b>
Inmuebles terrenos y edificios	66.395.947	69.497.869	71.095.367	73.752.089
Vehículos	2.555.858	2.387.528	2.476.598	1.824.418
Maquinaria industrial	105.586.469	113.972.899	116.332.833	127.072.185
Mobiliario y equipos	2.837.555	3.250.758	3.497.476	3.590.850
Activos por derecho de uso	9.475.634	477.301	516.053	870.987
Obras en curso	29.130.323	23.059.121	20.410.680	18.220.502
Importaciones en trámite	171.436	5.472	1.396.250	366.044
	<b>216.153.222</b>	<b>212.650.948</b>	<b>215.725.257</b>	<b>225.697.075</b>

### 6.2 Evolución

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos, herramientas y otros	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
<b>Valor Inicial 31/07/2023</b>	<b>124.658.774</b>	<b>13.582.644</b>	<b>321.699.386</b>	<b>17.237.863</b>	<b>1.272.925</b>	<b>18.220.502</b>	<b>366.044</b>	<b>497.038.138</b>
Adiciones	153.595	716.407	462.124	842.707	7.705	9.351.818	1.396.250	12.930.606
Retiros	-	-	(105.971)	(17.645)	-	-	(366.044)	(489.660)
Resultado por conversión	(16.145)	(1.844)	(3.994)	(1.645)	(1.964)	-	-	(25.592)
Traslados - Transferencias de obras en curso	2.253.845	556.375	4.329.288	22.132	-	(7.161.640)	-	-
<b>Valor 30/04/2024</b>	<b>127.050.069</b>	<b>14.853.582</b>	<b>326.380.833</b>	<b>18.083.412</b>	<b>1.278.666</b>	<b>20.410.680</b>	<b>1.396.250</b>	<b>509.453.492</b>
Adiciones	176.638	124.584	1.223.944	260.467	73.822	4.760.878	(1.390.778)	5.229.555
Retiros	(566.318)	-	(682.868)	(365.796)	(49.133)	-	-	(1.664.115)
Resultado por conversión	(49.839)	(5.687)	(12.326)	(8.196)	(6.054)	-	-	(82.102)
Traslados - Transferencias de obras en curso	444.193	-	1.651.234	17.010	-	(2.112.437)	-	-
<b>Valor 31/07/2024</b>	<b>127.054.743</b>	<b>14.972.479</b>	<b>328.560.817</b>	<b>17.986.897</b>	<b>1.297.301</b>	<b>23.059.121</b>	<b>5.472</b>	<b>512.936.830</b>
Adiciones	797.862	730.047	707.908	588.891	9.833.458	10.346.714	171.436	23.176.316
Retiros	(65.514)	-	(56.244)	(171.667)	-	(200)	(5.472)	(299.097)
Resultado por conversión	6.636	759	1.642	654	1.011	-	-	10.702
Traslados - Transferencias de obras en curso	411.944	177.311	3.644.854	41.203	-	(4.275.312)	-	-
<b>Valor 30/04/2025</b>	<b>128.205.671</b>	<b>15.880.596</b>	<b>332.858.977</b>	<b>18.445.978</b>	<b>11.131.770</b>	<b>29.130.323</b>	<b>171.436</b>	<b>535.824.751</b>



	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos, herramientas y otros	Maquinaria industrial	Mobiliario y equipos	Activos por derecho de uso	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
<b>Depreciación Inicial 31/07/2023</b>	<b>50.906.685</b>	<b>11.758.226</b>	<b>194.627.201</b>	<b>13.647.013</b>	<b>401.938</b>	-	-	<b>271.341.063</b>
Cargo del período	5.056.135	619.312	15.528.425	943.301	362.572	-	-	22.509.745
Retiros	-	-	(103.798)	(2.980)	-	-	-	(106.778)
Resultado por conversión	(8.118)	(554)	(3.828)	(1.398)	(1.897)	-	-	(15.795)
<b>Depreciación 30/04/2024</b>	<b>55.954.702</b>	<b>12.376.984</b>	<b>210.048.000</b>	<b>14.585.936</b>	<b>762.613</b>	-	-	<b>293.728.235</b>
Cargo del período	1.658.920	209.698	5.228.119	354.571	112.439	-	-	7.563.747
Retiros	(31.677)	-	(676.402)	(200.284)	(55.899)	-	-	(964.262)
Resultado por conversión	(25.071)	(1.731)	(11.798)	(4.084)	847	-	-	(41.837)
<b>Depreciación 31/07/2024</b>	<b>57.556.874</b>	<b>12.584.951</b>	<b>214.587.918</b>	<b>14.736.139</b>	<b>820.000</b>	-	-	<b>300.285.882</b>
Cargo del período	4.248.811	739.510	12.735.845	996.785	836.040	-	-	19.556.991
Retiros	672	-	(52.833)	(125.051)	-	-	-	(177.212)
Resultado por conversión	3.367	277	1.578	550	96	-	-	5.868
<b>Depreciación 30/04/2025</b>	<b>61.809.724</b>	<b>13.324.738</b>	<b>227.272.508</b>	<b>15.608.423</b>	<b>1.656.136</b>	-	-	<b>319.671.529</b>

El valor neto en libros de Activos por derecho de uso al 30 de abril de 2025 y al 31 de julio de 2024 corresponde en su totalidad a Inmuebles. El cargo por depreciaciones al 30 de abril de 2025 y al 30 de abril 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, el Grupo contrata a tasadores externos e independientes para que procedan a realizar la determinación de los nuevos valores revaluados de la planta industrial correspondiente.

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

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

#### 6.3.1 Niveles de jerarquía de valores razonables

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

Propiedades, planta y equipo	30 de abril de 2025			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	66.395.947	66.395.947
Maquinaria industrial	-	-	105.586.469	105.586.469
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>171.982.416</b>	<b>171.982.416</b>

Propiedades, planta y equipo	31 de julio de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	69.497.869	69.497.869
Maquinaria industrial	-	-	113.972.899	113.972.899
Total	-	-	<b>183.470.768</b>	<b>183.470.768</b>

Jerarquías de medidas del valor razonable:

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

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

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

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

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

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

Propiedades, planta y equipo	Valor razonable		Datos no observables
	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024	
Inmuebles, terrenos y edificios	66.395.947	69.497.869	Terrenos – M2 / Hectárea
Maquinaria industrial	105.586.469	113.972.899	Edificios – M2 construido
Total	<b>171.982.416</b>	<b>183.470.768</b>	Costo de reposición

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
<b>Valor neto 31/07/2023</b>	<b>73.752.089</b>	<b>127.072.185</b>	<b>200.824.274</b>
Adiciones	153.595	462.124	615.719
Retiros	-	(2.173)	(2.173)
Depreciaciones del período	(5.056.135)	(15.528.425)	(20.584.560)
Traslados – Transferencias de obras en curso	2.253.845	4.329.288	6.583.133
Resultado por conversión	(8.027)	(166)	(8.193)
<b>Valor neto 30/04/2024</b>	<b>71.095.367</b>	<b>116.332.833</b>	<b>187.428.200</b>
Adiciones	176.638	1.223.944	1.400.582
Retiros	(534.641)	(6.466)	(541.107)
Depreciaciones del período	(1.658.920)	(5.228.119)	(6.887.039)
Traslados - Transferencias de obras en curso	444.193	1.651.234	2.095.427
Resultado por conversión	(24.768)	(528)	(25.296)
<b>Valor neto 31/07/2024</b>	<b>69.497.869</b>	<b>113.972.899</b>	<b>183.470.768</b>
Adiciones	797.862	707.908	1.505.770
Retiros	(66.186)	(3.411)	(69.597)
Depreciaciones del período	(4.248.811)	(12.735.845)	(16.984.656)
Traslados - Transferencias de obras en curso	411.944	3.644.854	4.056.798
Resultado por conversión	3.269	64	3.333
<b>Valor neto 31/01/2025</b>	<b>66.395.947</b>	<b>105.586.469</b>	<b>171.982.416</b>

#### 6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas, pero aún no incurridas ascienden a US\$ 291.753 al 30 de abril de 2025 (US\$ 994.077 al 31 de julio de 2024) (Nota 27).

#### 6.5 Garantías otorgadas

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

#### 6.6 Activación de costos financieros

Durante el período finalizado al 30 de abril de 2025 y el ejercicio finalizado 31 de julio de 2024, no se activaron costos financieros.

### 7. ACTIVOS INTANGIBLES

#### 7.1 Composición

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024	30 de abril de 2024	31 de julio de 2023
Costo o valuación	2.516.586	2.458.225	2.449.364	2.417.436
Deterioro	(1.516.641)	(1.456.218)	(1.438.411)	(1.394.295)
<b>Valor neto en libros</b>	<b>999.945</b>	<b>1.002.007</b>	<b>1.010.953</b>	<b>1.023.141</b>

## 7.2 Evolución

	Marcas	Patentes y Licencias	Total
<b>Valor neto al 31/07/2023</b>	<b>899.599</b>	<b>123.542</b>	<b>1.023.141</b>
Cargo del período	-	(44.116)	(44.116)
Adiciones	-	31.928	31.928
<b>Valor neto al 30/04/2024</b>	<b>899.599</b>	<b>111.354</b>	<b>1.010.953</b>
Cargo del período	-	(17.807)	(17.807)
Adiciones	-	8.861	8.861
<b>Valor neto al 31/07/2024</b>	<b>899.599</b>	<b>102.408</b>	<b>1.002.007</b>
Cargo del período	-	(60.423)	(60.423)
Adiciones	-	58.361	58.361
<b>Valor neto al 30/04/2025</b>	<b>899.599</b>	<b>100.346</b>	<b>999.945</b>

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

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

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
Título deuda subordinada FFIEL	2.150.000	2.150.000
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	111.216	115.842
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.127.764	1.127.764
Conabia S.A.	32.651	32.651
	<b>3.421.631</b>	<b>3.426.257</b>

## 9. EXISTENCIAS

### 9.1 Composición

	30 de abril 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
Productos terminados	116.581.918	-	144.023.718	213.008
Materiales y suministros	3.605.762	15.194.706	3.434.023	14.569.288
Mercadería de reventa	22.382.117	710.942	17.897.743	1.569.871
Productos en proceso	14.226.714	-	14.969.841	-
Material de envasado	10.876.784	1.595.700	10.183.090	1.949.470
Materias primas	20.736.431	174.749	17.771.062	298.412
Envases retornables	-	3.616.035	-	3.541.113
Importaciones en trámite	1.422.084	-	5.418.113	-
Provisión por deterioro (Nota 9.2)	(10.158.855)	(15.716.561)	(14.116.937)	(15.612.230)
Otros	332.254	-	334.689	-
	<b>180.005.209</b>	<b>5.575.571</b>	<b>199.915.342</b>	<b>6.528.932</b>



En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporal en el marco de lo establecido por la Ley N° 18.184, por un importe total de US\$ 8.841.091 al 30 de abril de 2025 (US\$ 9.920.765 al 31 de julio de 2024).

## 9.2 Provisión por deterioro

	Saldo al 31 de julio de 2024	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 30 de abril de 2025
Provisión por deterioro	29.729.167	-	(3.853.751)	25.875.416

  

	Saldo al 31 de julio de 2023	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2024
Provisión por deterioro	23.558.153	-	6.171.014	29.729.167

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 10.1 Categorías de instrumentos financieros

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

30 de abril de 2025					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	3.421.631	3.421.631	-	3.421.631
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	275.739.816	-	275.739.816	29.693.509	305.433.325
Inversiones temporarias	55.517.044	-	55.517.044	-	55.517.044
Efectivo y equivalentes de efectivo	76.508.706	-	76.508.706	-	76.508.706
<b>Total</b>	<b>407.765.566</b>	<b>3.421.631</b>	<b>411.187.197</b>	<b>29.693.509</b>	<b>440.880.706</b>

  

	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Pasivos</b>					
Préstamos	170.990.026	-	170.990.026	-	170.990.026
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	142.485.561	-	142.485.561	25.189.801	167.675.362
<b>Total</b>	<b>313.475.587</b>	<b>-</b>	<b>313.475.587</b>	<b>25.189.801</b>	<b>338.665.388</b>

  

31 de julio de 2024					
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	3.426.257	3.426.257	-	3.426.257
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	279.571.505	-	279.571.505	22.979.978	302.551.483
Inversiones temporarias	136.910	-	136.910	-	136.910
Efectivo y equivalentes de efectivo	43.577.540	-	43.577.540	-	43.577.540
<b>Total</b>	<b>323.285.955</b>	<b>3.426.257</b>	<b>326.712.212</b>	<b>22.979.978</b>	<b>349.692.190</b>

Pasivos	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Subtotal financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Préstamos	143.830.871	-	143.830.871	-	143.830.871
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	122.031.839	-	122.031.839	32.687.527	154.719.366
Total	<b>265.862.710</b>	-	<b>265.862.710</b>	<b>32.687.527</b>	<b>298.550.237</b>

## 10.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
<b>Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas</b>		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	25.457.538	18.663.359
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	176.237.541	183.223.399
Clientes existentes con incumplimientos en el pasado	38.337.000	23.394.105
<b>Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)</b>	<b>240.032.079</b>	<b>225.280.863</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en bancos e inversiones temporarias</b>		
AAA	670.437	2.651.463
A+	4.575	22.583
A-	28.703.547	4.707.187
Aa3	23.101.622	7.107.062
Baa1	16.144.382	4.958.891
Baa2	21.674.046	5.384.870
Baa3	39.635.671	12.291.458
BBB+	2.815	-
BB	376.439	5.425.343
CCC	36.955	23.438
CCC-	4.554	-
Sin calificación	-	4.789
	179.603	197.682
	<b>130.534.646</b>	<b>42.774.766</b>

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.



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

### 11.1 Composición

	30 de abril 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 11.3)	152.161.676	-	129.297.780	-
Créditos simples por ventas plaza	70.525.816	2.514.912	73.954.401	2.515.389
Cartas de crédito	4.038.860	-	6.648.106	-
Créditos documentados	10.275.182	515.633	12.042.801	822.386
Remitentes de leche (Notas 11.2 y 28)	84.074.060	-	96.225.817	-
Devolución de impuestos indirectos	15.632.136	-	12.695.087	-
Anticipos a proveedores	9.304.427	291.753	4.514.953	994.077
Créditos fiscales	4.153.785	-	4.062.228	-
Créditos ajenos al giro	248.609	-	198.857	-
Adelantos al personal	52.968	-	61.307	9.311
Impuesto Diferido (Nota 20)	-	258.440	-	643.015
Instrumentos financieros derivados	-	-	2.746.969	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	(49.016.476)	(117.604)	(45.963.194)	(112.266)
Diversos	394.235	124.913	1.073.563	120.896
	<b>301.845.278</b>	<b>3.588.047</b>	<b>297.558.675</b>	<b>4.992.808</b>

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 5,55% al 30 de abril de 2025 (3,48% al 31 de julio de 2024), dentro del nivel 2 de jerarquía.

### 11.2 Remitentes de leche

Incluye US\$ 74.744.477 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, N° 93.231, N° 93.295 y N° 93.469. La forma y plazo en cómo estos saldos adeudados al 30 de abril 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.

### 11.3 Créditos por exportación

El saldo de Créditos por exportación al 30 de abril 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.

#### 11.4 Análisis de antigüedad

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

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
0-30 días vencidos	25.887.260	15.984.451
30-90 días vencidos	9.183.570	6.011.260
Más de 90 días vencidos	1.326.123	1.822.614
	<b>36.396.953</b>	<b>23.818.325</b>

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

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
0-30 días vencidos	1.091.257	910.724
30-90 días vencidos	1.274.863	826.039
Más de 90 días vencidos	44.641.578	42.284.950
	<b>47.007.698</b>	<b>44.021.713</b>

#### 11.5 Provisión para créditos deteriorados

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

	Saldo al 31 de julio de 2024	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio / Resultado por conversión	Saldo al 30 de abril de 2025
Provisión para créditos deteriorados	46.075.460	(714)	3.216.063	(156.729)	49.134.080

  

	Saldo al 31 de julio de 2023	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio / Resultado por conversión	Saldo al 31 de julio de 2024
Provisión para créditos deteriorados	49.847.953	(70.248)	(3.638.121)	(64.124)	46.075.460

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



	No Vencido	Menos de 30 días vencido	Entre 30 y 60 días vencido	Entre 60 y 90 días vencido	Más de 90 días vencido	Total
<b>Al 30 de abril de 2025</b>						
Créditos por exportación	89.359.559	14.714.455	3.204.493	3.687.796	41.195.373	152.161.676
Tasa de pérdida esperada	1,01%	2,16%	6,77%	15,13%	100,00%	-
Créditos simples por ventas plaza	55.297.627	12.259.054	2.540.464	910.100	2.033.483	73.040.728
Tasa de pérdida esperada	2,21%	6,31%	4,11%	43,38%	100,00%	-
Créditos documentados	10.669.653	-	-	-	121.162	10.790.815
Cartas de crédito	4.038.860	-	-	-	-	4.038.860
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	100,00%	-
Otras cuentas por cobrar	82.103.546	5.008	658	114.922	2.617.683	84.841.817
Tasa de pérdida esperada	-	0,20%	0,61%	0,71%	49,34%	-
Total previsión créditos deteriorados	<b>2.126.382</b>	<b>1.091.257</b>	<b>321.436</b>	<b>953.427</b>	<b>44.641.578</b>	<b>49.134.080</b>
<b>Al 31 de julio de 2024</b>						
Créditos por exportación	80.616.017	5.875.703	2.985.553	1.048.035	38.772.472	129.297.780
Tasa de pérdida esperada	0,98%	2,21%	6,77%	15,13%	99,73%	-
Créditos simples por ventas plaza	60.484.885	10.926.634	2.109.569	633.425	2.315.277	76.469.790
Tasa de pérdida esperada	2,10%	7,15%	4,83%	57,31%	96,28%	-
Créditos documentados	12.739.138	-	-	-	126.049	12.865.187
Cartas de crédito	6.648.106	-	-	-	-	6.648.106
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	-	100,00%	-
Otras cuentas por cobrar	97.318.781	92.838	2.444	58.273	2.893.766	100.366.102
Tasa de pérdida esperada	-	0,20%	0,61%	0,71%	43,54%	-
Total previsión créditos deteriorados	<b>2.053.747</b>	<b>910.724</b>	<b>304.092</b>	<b>521.947</b>	<b>42.284.950</b>	<b>46.075.460</b>

## 12. INVERSIONES TEMPORARIAS

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses (Nota 12.1)	55.114.041	31.031
Intereses a cobrar	403.003	105.879
	<b>55.517.044</b>	<b>136.910</b>

### 12.1 Inversiones temporarias en dólares estadounidenses

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

### 13. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
Bancos	75.017.602	27.794.490
Caja	1.491.104	939.684
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	-	14.843.366
	<b>76.508.706</b>	<b>43.577.540</b>

### 14. APORTES

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
Aportes iniciales (Nota 14.1)	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad (Nota 14.2)	127.758.889	120.877.436
Reexpresión monetaria (Nota 14.3)	6.182.205	6.182.205
	<b>135.205.638</b>	<b>128.324.185</b>

#### 14.1 Aportes iniciales

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

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

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

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

#### 14.2 Fondo de Productividad

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

#### 14.3 Reexpresión monetaria

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



## 15. RESERVAS

Las reservas fueron generadas por resultados de gestión, y aprobadas por parte de la Dirección y Asamblea de Productores, y comprenden US\$ 34.343.750 (US\$ 34.343.750 al 31 de julio de 2024) que fueron constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 18.

## 16. OTRAS RESERVAS

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
Revaluación propiedades, planta y equipo	45.730.619	45.730.619
Resultado por transacciones con interés no controlante (Nota 16.1)	(31.409)	(31.409)
Resultado por conversión subsidiarias (Nota 16.2)	(3.934.232)	(3.973.906)
	<u>41.764.978</u>	<u>41.725.304</u>

### 16.1 Resultado por transacciones con interés no controlante

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

### 16.2 Resultado por conversión subsidiarias

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

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

### 17.1 Composición

	30 de abril de 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
Proveedores de plaza	74.706.693	-	62.751.838	-
Remitentes de leche (Notas 17.2 y 28)	26.955.701	-	28.757.575	-
Proveedores por importaciones	7.659.206	-	13.389.022	-
Retenciones a productores	11.774.455	-	10.096.231	-
Documentos a pagar	10.022.918	-	4.967.329	-
Provisión por remuneraciones	13.904.083	-	12.429.295	-
Anticipos recibidos de clientes	3.011.099	-	11.999.433	-
Cargas sociales a pagar	3.688.604	-	3.942.388	-
Remuneraciones a pagar	1.506.394	-	1.756.461	-
Impuesto diferido (Nota 20)	-	78.462	-	88.235
Impuestos a pagar	1.850.344	-	1.816.564	-
Retenciones al personal	665.444	-	655.151	-
Instrumentos financieros derivados (Nota 17.4)	2.212.448	-	-	-
Pasivos por arrendamientos (Nota 17.3)	884.026	8.755.485	463.845	87.465
Otros	-	-	1.518.534	-
	<b>158.841.415</b>	<b>8.833.947</b>	<b>154.543.666</b>	<b>175.700</b>

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento del 5,55% al 30 de abril de 2025 (3,48% al 31 de julio de 2024), dentro del nivel 2 de jerarquía.

### 17.2 Remitentes de leche

El saldo corresponde a transacciones comerciales por remisión de leche.

### 17.3 Pasivos por arrendamientos

El Grupo tiene vigentes varios arrendamientos cuyas fechas de vencimiento se encuentran dentro de los próximos 11 años.

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 1 año	884.026	463.845
Pasivos por arrendamientos a pagar en el plazo de 2 a 11 años	8.755.485	87.465
	<b>9.639.511</b>	<b>551.310</b>



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

	30 de abril de 2025	30 de abril de 2024
Gastos por intereses de los pasivos por arrendamientos (incluidos en Egresos financieros)	308.701	55.509
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en Costo de ventas)	38.957	39.827
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en Gastos de administración y ventas)	572	579
Gastos relacionados con arrendamientos variables (incluidos en Gastos de administración y ventas)	7.914	6.988

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos del período son de US\$ 1.088.036 al 30 de abril de 2025 (US\$ 443.525 al 30 de abril de 2024).

#### 17.4 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 30 de abril 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\$ 121,26, equivalentes a mill. BRL 703,22. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 125,2, equivalentes a mill. BRL 725,95.

Durante el período finalizado el 30 de abril 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\$ 4,56, equivalentes a mill. EUR 4,12. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 2,15, equivalentes a mill. EUR 1,92.

Durante el período finalizado el 30 de abril 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\$ 12,0, equivalentes a mill. UYU 514,1. Con Banco HSBC Bank (Uruguay) S.A. se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 12,0, equivalentes a mill. UYU 502,6. Con Banco CITIBANK se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro por un valor nominal de mill. US\$ 35,0, equivalentes a mill. UYU 1.481,5. Con Banco HERITAGE se firmaron contratos de venta de moneda extranjera 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

## 18. PRÉSTAMOS

### 18.1 Composición

	30 de abril 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	41.586.417	48.796.097	19.296.328	51.866.012
Obligaciones negociables	12.929.919	40.133.468	11.939.448	33.890.043
Préstamo Precio Diferido	9.031.027	18.513.098	8.221.435	18.617.605
	<b>63.547.363</b>	<b>107.442.663</b>	<b>39.457.211</b>	<b>104.373.660</b>

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	30 de abril de 2025			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	2.623.050	7.830.000	10.453.050
Otros préstamos (Notas 18.1.2 y 18.2)	22.769.634	16.193.733	40.966.097	79.929.464
Obligaciones negociables (Nota 18.1.3)	-	12.929.919	40.133.468	53.063.387
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	-	9.031.027	18.513.098	27.544.125
	<b>22.769.634</b>	<b>40.777.729</b>	<b>107.442.663</b>	<b>170.990.026</b>

  

	31 de julio de 2024			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation (Notas 18.1.1 y 18.2)	-	2.272.350	10.440.000	12.712.350
Otros préstamos (Notas 18.1.2 y 18.2)	1.126.769	15.897.209	41.426.012	58.449.990
Obligaciones negociables (Nota 18.1.3)	-	11.939.448	33.890.043	45.829.491
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	-	8.221.435	18.617.605	26.839.040
	<b>1.126.769</b>	<b>38.330.442</b>	<b>104.373.660</b>	<b>143.830.871</b>

#### 18.1.1 International Finance Corporation y BID Invest

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

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

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



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
Abril 2025	-	1.080.000	10.440.000

**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	-

**18.1.2 Otros préstamos**

Al 30 de abril 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
Febrero 2025	-	903.326	4.571.969
Abril 2025	-	-	4.571.969

**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
Marzo 2025	-	1.681.400	3.362.800
Abril 2025	-	-	3.362.800

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
Febrero 2025	-	625.000	8.125.000
Abril 2025	-	-	8.125.000

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
Abril 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
Abril 2025	-	-	2.000.000

#### 18.1.3 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 30 de abril 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\$ 9.780.784 (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 11 emisiones, por un plazo de 5 a 7 años con pago de interés semestrales. Al 30 de abril de 2025 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 47.703.355 (US\$ 33.525.923 al 31 de julio de 2024) de las cuales quedan en circulación US\$ 42.754.935 (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\$ 9.674.896 (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%.



#### 18.1.4 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.

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
Saldo al inicio	26.839.040	27.903.015
Contribuciones		
Compras de materias primas que se acreditan al Préstamo		
Precio Diferido (Nota 27.3)	6.749.812	8.221.151
Intereses	631.123	768.809
Pagos (Nota 27.3)	(6.675.884)	(10.052.532)
Transferencias	34	(1.403)
Saldo al cierre	<b>27.544.125</b>	<b>26.839.040</b>

#### 18.2 Cláusulas contractuales

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

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

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

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.

### 18.3 Detalle de vencimientos y tasas

Vencimiento de préstamos	30 de abril de 2025			
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio	Deuda nominada en EUR	Tasa Promedio
2025/2026	63.231.869	3,91%	315.494	4,60%
2026/2027	33.244.101	4,16%	-	-
2027/2028	37.568.025	4,48%	-	-
2028/2029	11.336.561	4,77%	-	-
2029/2030	6.167.625	5,11%	-	-
2030/2031	7.200.798	5,37%	-	-
2031/2032	2.425.553	5,74%	-	-
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%	-	-
	<b>170.674.532</b>		<b>315.494</b>	

Vencimiento de préstamos	31 de julio de 2024	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2024/2025	39.457.211	2,97%
2025/2026	29.495.943	3,04%
2026/2027	28.148.459	3,34%
2027/2028	17.182.585	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%
	<b>143.830.871</b>	

#### 18.4 Valores razonables

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
Préstamos largo plazo	107.442.663	104.373.660	105.618.863	105.116.421
	<b>107.442.663</b>	<b>104.373.660</b>	<b>105.618.863</b>	<b>105.116.421</b>

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento promedio del 5,55% al 30 de abril de 2025 (3,48% al 31 de julio de 2024), dentro del nivel 2 de jerarquía.

#### 18.5 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\$ 65.503.555. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

#### (iii) Garantías correspondientes al FFIEL

Al 30 de abril 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.



## 18.6 Evolución de préstamos

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

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
Saldo al inicio	143.830.871	173.052.777
Incrementos de préstamos en efectivo	125.671.758	180.957.147
Compras de materias primas que se acreditan al		
Préstamo Precio Diferido (Nota 18.1.4)	6.749.812	8.221.151
Cancelaciones	(105.628.347)	(218.132.148)
Intereses perdidos (Nota 25)	5.086.502	6.185.856
Intereses pagados	(4.686.599)	(6.453.777)
Diferencia de cambio	(33.971)	(135)
<b>Saldo al final</b>	<b>170.990.026</b>	<b>143.830.871</b>

## 19. PROVISIONES

### 19.1 Composición

	30 de abril 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
Litigios (Nota 19.3)	4.579.219	12.762	4.750.871	6.094
Beneficios al personal	2.457.526	-	2.104.434	-
Reembolsos (Nota 19.2)	4.271.745	-	2.481.547	-
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 19.4)	168.973	-	181.203	-
	<b>11.477.463</b>	<b>12.762</b>	<b>9.518.055</b>	<b>6.094</b>

### 19.2 Reembolsos

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

### 19.3 Litigios

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

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

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

## 19.5 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2024	Usos	Incrementos/ (Decrementos)	Resultado por conversión	Saldo al 30 de abril de 2025
Litigios	4.756.965	(727.456)	561.368	1.104	4.591.981
Beneficios al personal	2.104.434	(959.940)	1.313.032	-	2.457.526
Reembolsos	2.481.547	(465.471)	2.255.669	-	4.271.745
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	181.203	-	(12.230)	-	168.973
	<b>9.524.149</b>	<b>(2.152.867)</b>	<b>4.117.839</b>	<b>1.104</b>	<b>11.490.225</b>

  

	Saldo al 31 de julio de 2023	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2024
Litigios	2.987.521	(546.115)	2.315.559	4.756.965
Beneficios al personal	2.526.709	(1.202.947)	780.672	2.104.434
Reembolsos	3.050.740	(621.161)	51.968	2.481.547
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	209.225	-	(28.022)	181.203
	<b>8.774.195</b>	<b>(2.370.223)</b>	<b>3.120.177</b>	<b>9.524.149</b>

## 20. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
<i>Impuesto diferido- activo</i>		
Provisión créditos deteriorados	116.148	146.257
Propiedades, planta y equipo	142.292	496.758
Total Activo (Nota 11)	<b>258.440</b>	<b>643.015</b>
<i>Impuesto diferido- pasivo</i>		
Existencias	78.462	88.235
Total Pasivo (Nota 17)	<b>78.462</b>	<b>88.235</b>
<b>Saldo neto de Impuesto diferido</b>	<b>179.978</b>	<b>554.780</b>

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

	Provisión créditos deteriorados	Existencias	Propiedades, planta y equipo	Total
<b>Al 31 de julio de 2023</b>	<b>233.897</b>	-	-	<b>233.897</b>
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	(64.965)	-	-	(64.965)
Resultado por conversión	(5.578)	-	(2.024)	(7.602)
<b>Al 30 de abril de 2024</b>	<b>163.354</b>	-	<b>(2.024)</b>	<b>161.330</b>
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	2.588	(88.235)	496.758	411.111
Resultado por conversión	(19.685)	-	2.024	(17.661)
<b>Al 31 de julio de 2024</b>	<b>146.257</b>	<b>(88.235)</b>	<b>496.758</b>	<b>554.780</b>
Crédito/(Cargo) a pérdidas y ganancias	(32.380)	9.773	(354.466)	(377.073)
Resultado por conversión	2.271	-	-	2.271
<b>Al 30 de abril de 2025</b>	<b>116.148</b>	<b>(78.462)</b>	<b>142.292</b>	<b>179.978</b>

## 21. INGRESOS

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

### Información acumulada

<u>Mercado</u>	<u>30 de abril de 2025</u>	<u>30 de abril de 2024</u>
Mercado interno	440.037.766	447.627.510
Mercado externo	548.163.896	453.899.025
	<u>988.201.662</u>	<u>901.526.535</u>

### Información trimestral

<u>Mercado</u>	<u>30 de abril de 2025</u>	<u>30 de abril de 2024</u>
Mercado interno	143.372.710	149.112.105
Mercado externo	175.819.881	138.133.359
	<u>319.192.591</u>	<u>287.245.464</u>

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

### Información acumulada

<u>Continente</u>	<u>30 de abril de 2025</u>	<u>30 de abril de 2024</u>
América	212.302.021	228.551.545
África	257.283.474	166.361.329
Asia	78.578.401	58.986.151
	<u>548.163.896</u>	<u>453.899.025</u>

### Información trimestral

<u>Continente</u>	<u>30 de abril de 2025</u>	<u>30 de abril de 2024</u>
América	70.251.037	69.046.804
África	80.575.858	49.563.007
Asia	24.992.986	19.523.548
	<u>175.819.881</u>	<u>138.133.359</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 30 de abril de 2025

Información acumulada	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Leche y crema (Nota 27.3)	397.941.620	-	397.941.620
Mercadería de reventa	108.512.040	-	108.512.040
Materias primas varias	81.705.831	-	81.705.831
Retribuciones personales	46.077.133	19.900.382	65.977.515
Fletes internos	23.663.664	8.462.110	32.125.774
Cargas sociales	20.651.213	10.138.652	30.789.865
Electricidad, agua y combustibles	23.643.698	564.598	24.208.296
Servicios de terceros	7.027.590	16.178.183	23.205.773
Material de envasado	23.094.101	23.224	23.117.325
Depreciaciones <sup>(1)</sup>	17.335.924	3.282.407	20.618.331
Gastos varios	15.123.053	4.261.964	19.385.017
Reparación y Mantenimiento	11.753.281	1.952.418	13.705.699
Gastos de exportaciones	-	11.954.134	11.954.134
Publicidad	3.980	10.289.638	10.293.618
Impuestos	741.352	2.582.534	3.323.886
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.5)	-	3.216.063	3.216.063
Arrendamientos	748.923	1.798.948	2.547.871
Seguros	31.026	897.545	928.571
Desvalorización, pérdidas y muestras	(2.155.168)	-	(2.155.168)
	<b>775.899.261</b>	<b>95.502.800</b>	<b>871.402.061</b>

<sup>(1)</sup> Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles por US\$ 19.617.414 (Notas 6.2 y 7.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 1.000.917.

Información trimestral	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Leche y crema	119.185.773	-	119.185.773
Mercadería de reventa	35.912.659	-	35.912.659
Materias primas varias	26.343.126	-	26.343.126
Retribuciones personales	16.489.951	7.310.107	23.800.058
Fletes internos	7.509.018	2.556.261	10.065.279
Cargas sociales	7.498.756	3.935.724	11.434.480
Electricidad, agua y combustibles	7.755.029	322.504	8.077.533
Servicios de terceros	2.666.004	6.854.216	9.520.220
Material de envasado	8.104.357	7.618	8.111.975
Depreciaciones	6.260.688	1.327.734	7.588.422
Gastos varios	5.348.206	379.358	5.727.564
Reparación y Mantenimiento	3.665.176	1.420.799	5.085.975
Gastos de exportaciones	-	4.095.010	4.095.010
Publicidad	(2.868)	3.172.330	3.169.462
Impuestos	367.932	828.332	1.196.264
Provisión para créditos deteriorados	-	(3.568.782)	(3.568.782)
Arrendamientos	233.784	475.809	709.593
Seguros	269	337.291	337.560
Desvalorización, pérdidas y muestras	4.855.089	-	4.855.089
	<b>252.192.949</b>	<b>29.454.311</b>	<b>281.647.260</b>

Período finalizado el 30 de abril de 2024

Información acumulada	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Leche y crema (Nota 28.3)	365.903.616	-	365.903.616
Mercadería de reventa	115.050.428	-	115.050.428
Materias primas varias	73.136.463	-	73.136.463
Retribuciones personales	45.701.156	19.762.273	65.463.429
Fletes internos	24.596.471	9.273.881	33.870.352
Cargas sociales	20.476.491	10.078.039	30.554.530
Electricidad, agua y combustibles	23.632.786	431.221	24.064.007
Servicios de terceros	7.187.954	13.776.214	20.964.168
Material de envasado	20.685.551	22.315	20.707.866
Depreciaciones <sup>(1)</sup>	20.294.145	2.666.881	22.961.026
Gastos varios	10.369.919	9.145.250	19.515.169
Reparación y Mantenimiento	9.819.352	2.301.847	12.121.199
Gastos de exportaciones	-	10.609.681	10.609.681
Publicidad	4.411	8.323.239	8.327.650
Impuestos	657.154	2.690.647	3.347.801
Provisión para créditos deteriorados (Nota 11.6)	-	(2.416.633)	(2.416.633)
Arrendamientos	804.735	2.786.646	3.591.381
Seguros	44.907	921.356	966.263
Desvalorización, pérdidas y muestras	3.059.226	-	3.059.226
	<b>741.424.765</b>	<b>90.372.857</b>	<b>831.797.622</b>

<sup>(1)</sup> Incluye el efecto conjunto de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo e intangibles por US\$ 22.553.861 (Notas 6.2 y 7.2) y la diferencia de las depreciaciones activadas a Existencias al inicio y cierre del período por US\$ 407.165.

Información trimestral	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Leche y crema	104.349.367	-	104.349.367
Mercadería de reventa	36.482.696	-	36.482.696
Materias primas varias	23.223.186	-	23.223.186
Retribuciones personales	16.803.278	6.601.627	23.404.905
Fletes internos	7.808.126	2.968.320	10.776.446
Cargas sociales	7.525.080	3.753.479	11.278.559
Electricidad, agua y combustibles	7.682.896	161.031	7.843.927
Servicios de terceros	2.932.810	5.220.474	8.153.284
Material de envasado	6.947.230	6.798	6.954.028
Depreciaciones	7.578.074	977.105	8.555.179
Gastos varios	3.814.215	2.282.209	6.096.424
Reparación y Mantenimiento	3.853.483	1.057.545	4.911.028
Gastos de exportaciones	-	4.960.441	4.960.441
Publicidad	1.682	3.380.625	3.382.307
Impuestos	340.136	676.868	1.017.004
Provisión para créditos deteriorados	-	(993.112)	(993.112)
Arrendamientos	370.842	799.689	1.170.531
Seguros	9.030	288.068	297.098
Desvalorización, pérdidas y muestras	4.655.367	-	4.655.367
	<b>234.377.498</b>	<b>32.141.167</b>	<b>266.518.665</b>

## 23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Información acumulada	30 de abril de 2025	30 de abril de 2024
Resultados no operativos	711.327	47.106
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	169.925	53.750
Otros	224.638	39.889
	<b>1.105.890</b>	<b>140.745</b>
Información trimestral	30 de abril de 2025	30 de abril de 2024
Resultados no operativos	282.293	(105.084)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	14.221	2.211
Otros	55.074	37.378
	<b>351.588</b>	<b>(65.495)</b>

## 24. INGRESOS FINANCIEROS

Información acumulada	30 de abril de 2025	30 de abril de 2024
Descuentos obtenidos	280.391	303.355
Intereses ganados	2.035.779	1.808.743
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	4.903.682
Otros ingresos financieros	240.072	197.594
Diferencia de cambio ganada neta	378.422	1.052.602
	<b>2.934.664</b>	<b>8.265.976</b>
Información trimestral	30 de abril de 2025	30 de abril de 2024
Descuentos obtenidos	76.376	96.399
Intereses ganados	921.443	547.430
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(165.201)	2.057.587
Otros ingresos financieros	74.898	69.782
Diferencia de cambio ganada neta	378.422	(227.775)
	<b>1.285.938</b>	<b>2.543.423</b>

## 25. EGRESOS FINANCIEROS

Información acumulada	30 de abril de 2025	30 de abril de 2024
Intereses perdidos	(5.086.502)	(4.754.288)
Comisiones bancarias	(294.287)	(378.778)
Multas y recargos	(38.375)	(2.833)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(1.613.008)	-
Otros egresos financieros	(2.624.499)	(2.757.225)
	<b>(9.656.671)</b>	<b>(7.893.124)</b>



Información trimestral	30 de abril de 2025	30 de abril de 2024
Intereses perdidos	(1.785.925)	(1.491.556)
Comisiones bancarias	(26.096)	(127.894)
Multas y recargos	(23.859)	(1.217)
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(1.613.008)	-
Diferencia de cambio perdida neta	2.111.464	-
Otros egresos financieros	(588.857)	(1.135.979)
	<u>(1.926.281)</u>	<u>(2.756.646)</u>

## 26. IMPUESTO A LA RENTA

	30 de abril de 2025	30 de abril de 2024
Impuesto a la renta corriente	(15.040)	(266.357)
Impuesto diferido	(377.073)	(64.965)
Pérdida neta por impuesto a la renta	<u>(392.113)</u>	<u>(331.322)</u>

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

	30 de abril de 2025	30 de abril de 2024
Impuesto calculado a las tasas aplicables	45.056	(333.018)
<u>Efecto en el impuesto de:</u>		
Resultados no sujetos a impuestos	347.057	664.340
Pérdida	<u>392.113</u>	<u>331.322</u>

## 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### 27.1 Inversiones comprometidas

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

### 27.2 Valores recibidos en garantía

	30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
Valores recibidos en garantía	12.606.528	14.951.687
Otros	1.069.622	1.069.622
	<u>13.676.150</u>	<u>16.021.309</u>

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

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

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

### 27.4 Otras contingencias

Al 30 de abril de 2025 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US\$ 6.639.637 (US\$ 3.436.833 al 31 de julio de 2024).

Al 30 de abril de 2025 CONAPROLE había avalado vales en instituciones financieras de plaza correspondientes a PROLESA y Conapac S.A. por US\$ 50.892.135 (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.

## 28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### 28.1 Saldos con partes relacionadas

		30 de abril de 2025	31 de julio de 2024
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 11)	Otras partes relacionadas	18.946.831	21.718.031
		<u>18.946.831</u>	<u>21.718.031</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17)	Otras partes relacionadas	6.680.066	7.105.280
		<u>6.680.066</u>	<u>7.105.280</u>

### 28.2 Transacciones con partes relacionadas

		30 de abril de 2025	30 de abril de 2024
Compras de bienes o servicios	Otras partes relacionadas	(97.730.298)	(93.645.915)
		<u>(97.730.298)</u>	<u>(93.645.915)</u>

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total al 30 de abril de 2025 (5% del total al 31 de julio de 2024).

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

### 28.3 Desembolsos realizados por el Grupo a Remitentes de leche

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

	30 de abril de 2025	30 de abril de 2024
Compras de leche reconocidas en el Costo de ventas (Nota 22.1)	(397.941.620)	(365.903.616)
Pagos por prima socio cooperario (Nota 11.2)	(74.744.477)	(60.850.682)
Distribución de utilidades	(2.496.328)	-
Préstamo Precio Diferido neto (Nota 18.1.4)	73.928	(2.445.849)
Retenciones por Fondo de Productividad (Nota 14.2)	6.881.453	6.327.539
<b>Total desembolsos</b>	<b>(468.227.044)</b>	<b>(422.872.608)</b>

## 29. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de abril de 2025 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.