

*(Traducción de conveniencia en Español de la original publicada anteriormente en Portugués)*

# ***Leitesol Indústria e Comércio S.A.***

*Estados Contables Referentes el Ejercicio  
Finalizado al 31 de diciembre de 2012 y  
Informe de los Auditores Independientes*

Deloitte Brasil Auditores Independientes Ltda.

(Traducción de conveniencia en Español de la original publicada anteriormente en Portugués)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES

A los Accionistas y Administradores de  
Leitesol Indústria e Comércio S.A.  
Barueri - SP

Hemos examinado los estados contables de Leitesol Indústria e Comércio S.A. (“Sociedad”) que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012 y los respectivos estados del resultado, del resultado integral, de las evoluciones del patrimonio neto y de los flujos de efectivo para el ejercicio finalizado en esa fecha, así como el resumen de las principales prácticas contables y demás notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración Sobre los Estados Contables**

La Administración de la Sociedad es la responsable por la elaboración y adecuada presentación de esos estados contables, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRSs por sus siglas en inglés) promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como por los controles internos que ella determinó como necesarios para permitir la elaboración de estados contables libres de distorsión significativo, independientemente si se causa por fraude o error.

### **Responsabilidad de los Auditores Independientes**

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre esos estados contables con base en nuestra auditoría, conducida según las normas brasileñas e internacionales de auditoría. Esas normas requieren el cumplimiento de exigencias éticas por los auditores y que la auditoría se planifique y ejecute con el objetivo de obtener seguridad razonable de que los estados contables están libres de distorsión significativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos seleccionados para la obtención de evidencia en cuanto a los valores y divulgaciones presentados en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsión significativa en los estados contables, independientemente si se causa por fraude o error. En esa evaluación de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la elaboración y adecuada presentación de los estados contables de la Sociedad para planificar los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no para fines de expresar una opinión sobre la eficacia de esos controles internos. Asimismo, una auditoría incluye la evaluación de la adecuación de las prácticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados contables considerados en conjunto.

Creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

### **Opinión sobre los Estados Contables**

En nuestra opinión, los estados contables citados arriba presentan adecuadamente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de Leitesol Indústria e Comércio S.A. al 31 de diciembre de 2012, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRSs por sus siglas en inglés) promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

### **Otras informaciones**

Según se menciona en la Nota nº 23, los estados contables de la Sociedad en el 31 de diciembre de 2012 fueron originalmente emitidas en portugués para conveniencia de los lectores. Las prácticas contables utilizadas por la Sociedad en la preparación de los estados contables corresponden a aquellas adoptadas en Brasil. Dichas prácticas contables pueden diferir de las adoptadas en otros países.

Campinas, 8 de febrero de 2013

DELOITTE BRASIL  
Auditores Independientes Ltda.  
CRC nº 2 SP 000164/O-4



Helio Wellichen  
Contador  
CRC nº 1 SP 130122/O-0

(Traducción de conveniencia en Español de la original publicada anteriormente en Portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

BALANCE GENERAL ELABORADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En Reales - R\$)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota explicativa</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>PASIVO</u>	<u>Nota explicativa</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.495.786	4.629.612	Proveedores nacionales		2.605.574	3.179.435
Cuentas por cobrar	5	17.259.850	18.602.563	Proveedores extranjeros - parte relacionada	9	803.563	8.151.897
Bienes de cambio	6	27.374.341	22.721.092	Impuestos divididos en cuotas	11	389.021	1.236.427
Impuestos por recuperar		1.305.269	1.522.473	Impuestos por recaudar		671.452	450.676
Otros créditos		<u>532.868</u>	<u>939.394</u>	Obligaciones sociales por recaudar		840.035	980.538
Total del activo corriente		<u>47.968.114</u>	<u>48.415.134</u>	Dividendos	12	3.624.664	3.639.080
				Otras obligaciones		<u>615.020</u>	<u>877.241</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Total del pasivo corriente		<u>9.549.329</u>	<u>18.515.294</u>
Cuentas por cobrar	5	255.000	653.633	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Impuesto a la renta y contribución social diferidos	7	1.520.048	3.325.366	Provisión para eventualidades	10	1.807.956	3.601.838
Permanente:				Impuestos divididos en cuotas	11	-	405.364
Inmovilizado	8	4.764.841	4.384.483	Total del pasivo no corriente		<u>1.807.956</u>	<u>4.007.202</u>
Intangible		<u>59.600</u>	<u>46.422</u>	<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Total del activo no corriente		<u>6.599.489</u>	<u>8.409.904</u>	Capital social	12	20.484.551	20.484.551
				Reservas de capital		17.588	17.588
				Reserva legal		3.646.253	2.883.165
				Reserva de retención de ganancias		<u>19.061.926</u>	<u>10.917.238</u>
				Total del patrimonio neto		<u>43.210.318</u>	<u>34.302.542</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u><u>54.567.603</u></u>	<u><u>56.825.038</u></u>	<b>TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO</b>		<u><u>54.567.603</u></u>	<u><u>56.825.038</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

(Traducción de conveniencia en Español de la original publicada anteriormente en Portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO CONTABLE DEL RESULTADO PARA EL EJERCICIO

FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En Reales - R\$)

	Nota explicativa	2012	2011
VENTAS NETAS	13	195.997.570	195.831.080
COSTO DE LAS MERCADERÍAS VENDIDAS	14	(150.602.850)	(143.190.266)
GANANCIA BRUTA		45.394.720	52.640.814
GASTOS OPERACIONALES			
Comerciales		(21.735.574)	(24.250.149)
Generales y administrativos		(2.905.796)	(5.775.132)
Otros ingresos gastos operacionales		1.888.191	1.249.182
	14	(22.753.179)	(28.776.099)
GANANCIA OPERACIONAL ANTES DEL RESULTADO FINANCIERO		22.641.541	23.864.715
RESULTADO FINANCIERO			
Ingresos financieros		505.396	843.921
Gastos financieros		(1.007.166)	(1.669.575)
	15	(501.770)	(825.654)
GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL		22.139.771	23.039.061
IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL			
Corrientes		(5.072.703)	(5.483.048)
Diferidos		(1.805.318)	(2.233.573)
	16	(6.878.021)	(7.716.621)
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO		15.261.750	15.322.440
GANANCIA NETA POR ACCIONES - BÁSICA Y DILUIDA AL FINAL DEL EJERCICIO - R\$	17	0,7450	0,7480

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

(Traducción de conveniencia en Español de la original publicada anteriormente en Portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO CONTABLE DEL RESULTADO INTEGRAL PARA EL  
EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En Reales - R\$)

---

	Ejercicios cerrados	
	2012	2011
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	15.261.750	15.322.440
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	-
GANANCIA INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>15.261.750</u>	<u>15.322.440</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

(Traducción de conveniencia en Español de la original publicada anteriormente en Portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DE LAS EVOLUCIONES DEL PATRIMONIO NETO PARA EL  
EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En Reales - R\$)

	Reservas de capital			Reservas de ganancias		Ganancias (quebrantos) acumulados	Total
	Capital social	Incentivos fiscales	Corrección monetaria del capital	Reserva legal	Retención de ganancias		
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	20.484.551	15.897	1.691	2.117.043	14.936.354	-	37.555.536
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	15.322.440	15.322.440
Destino para:							
Constitución de reserva legal	-	-	-	766.122	-	(766.122)	-
Dividendos complementarios distribuidos	-	-	-	-	(14.936.354)	-	(14.936.354)
Dividendos mínimos obligatorios	-	-	-	-	-	(3.639.080)	(3.639.080)
Reserva de retención de ganancias	-	-	-	-	10.917.238	(10.917.238)	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	20.484.551	15.897	1.691	2.883.165	10.917.238	-	34.302.542
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	15.261.750	15.261.750
Destino para:							
Constitución de reserva legal	-	-	-	763.088	-	(763.088)	-
Dividendos complementarios distribuidos	-	-	-	-	(2.729.310)	-	(2.729.310)
Dividendos mínimos obligatorios	-	-	-	-	-	(3.624.664)	(3.624.664)
Reserva de retención de ganancias	-	-	-	-	10.873.998	(10.873.998)	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	20.484.551	15.897	1.691	3.646.253	19.061.926	-	43.210.318

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

(Traducción de conveniencia en Español de la original publicada anteriormente en Portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO PARA EL EJERCICIO

FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En Reales - R\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Ganancia neta del ejercicio	15.261.750	15.322.440
Ajustes para conciliar la ganancia neta al efectivo proveniente de las actividades operacionales:		
Impuesto a la renta y contribución social diferidos	1.805.318	2.233.573
Depreciación y amortización	517.652	482.761
Bajas del activo inmovilizado e intangible	40.093	64.902
Recargos financieros y variación cambiaria sobre saldos con parte relacionada	173.616	-
Intereses sobre impuestos por recaudar - división en cuotas	75.267	180.094
Provisión para crédito de liquidación dudosa	307.316	233.445
Provisión para eventualidades	(1.793.882)	583.000
(Aumento) disminución en los activos operacionales:		
Cuentas por cobrar	1.434.030	893.909
Bienes de cambio	(4.653.249)	4.342.837
Otros créditos e impuestos por recuperar	977.470	(1.198.508)
Aumento (disminución) en los pasivos operacionales:		
Proveedores y proveedores extranjeros - parte relacionada	(8.098.826)	988.795
Impuestos por recaudar	220.776	155.293
Impuesto a la renta y contribución social	5.072.703	5.550.480
Obligaciones sociales por recaudar	(140.503)	77.412
Provisión para eventualidades	-	22.453
Impuesto a la renta y contribución social pagados	(5.426.442)	(5.715.176)
Otras obligaciones	(262.221)	170.802
Efectivo proveniente de las actividades operacionales	<u>5.510.868</u>	<u>24.388.512</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de activo inmovilizado	(910.805)	(1.103.441)
Aumento del activo intangible	(37.462)	(15.776)
Efectivo aplicado en las actividades de inversión	<u>(948.267)</u>	<u>(1.119.217)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Pago de intereses sobre capital propio y dividendos	(6.368.390)	(20.472.255)
Pago de los impuestos divididos	(1.328.037)	(1.576.239)
Efectivo aplicado en las actividades de financiación	<u>(7.696.427)</u>	<u>(22.048.494)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u><u>(3.133.826)</u></u>	<u><u>1.220.801</u></u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	4.629.612	3.408.811
Saldo al final del ejercicio	1.495.786	4.629.612
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u><u>(3.133.826)</u></u>	<u><u>1.220.801</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.



(Traducción de conveniencia en Español de la original publicada anteriormente en Portugués)

## LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS CONTABLES REFERENTE EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en Reales - R\$ - salvo cuando se indique de otra manera)

---

#### 1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Sociedad tiene por objetivo la preparación, industrialización y comercialización de leche y lácteos y de productos alimenticios en general, así como la importación y exportación de esos productos, pudiendo asimismo participar en otras sociedades.

#### 2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados contables han sido elaborados y están presentados en conformidad con las prácticas contables adoptadas en Brasil y en atención a las disposiciones consignadas en la Ley de las Sociedades por Acciones e incorporan las alteraciones traídas por las Leyes nº 11.638/07 y nº 11.941/09 y las pronunciamientos emitidos por el Comité de Pronunciamientos Contables (“CPC”), aprobadas por el Consejo Federal de Contabilidad.

##### Base de mensuración

Los estados contables han sido preparados con base en el costo histórico, salvo cuando se indique de otra manera.

##### Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados contables se presentan en Real, que es la moneda funcional de la Sociedad, y han sido preparados con base en el costo histórico, salvo cuando se indique de otra manera.

##### Uso de estimación y juicio

La preparación de los estados contables según las normas del CPC exige que la Administración haga juicios, estimaciones y premisas que afectan la aplicación de prácticas contables y valores reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden divergir de esas estimaciones.

Las informaciones sobre incertidumbres, premisas y estimaciones que posean un riesgo significativo de resultar en un ajuste material dentro del próximo periodo están relacionadas, principalmente, a los siguientes aspectos: determinación de la vida útil de los bienes del activo inmovilizado, determinación de la estimación de créditos de liquidación dudosa, provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales y análisis sobre valor recuperable del impuesto a la renta y contribución social diferidos, así como de los activos permanentes.

Estimaciones y premisas son revisadas de manera continua. Revisiones con relación a estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualesquier periodos futuros afectados.

### 3. PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

Las principales prácticas adoptadas en la preparación de los estados contables son las siguientes:

#### 3.1. Instrumentos financieros activos

##### Efectivo y equivalentes de efectivo

En su mayoría consiste de valores mantenidos en efectivo, bancos y otras inversiones a corto plazo, de liquidez inmediata, en una cantidad conocida de efectivo sujeto a un insignificante riesgo de cambio de valor y expectativa de utilización en período de menos de 90 días.

##### Cuentas a cobrar y provisión para créditos de liquidación dudosa

Registrado y mantenido en el balance por el valor nominal de los títulos representativos de esos créditos, no siendo ajustado por valor presente por presentar, preponderantemente, vencimiento de corto plazo y por no resultar en efecto significativo en los estados contables. Los títulos con vencimiento de largo plazo se refieren a la renegociación de deuda.

La provisión para crédito de liquidación dudosa ha sido constituida en monto considerado suficiente por la administración para cubrir eventuales pérdidas en la realización de las libranzas por cobrar de clientes, de corto y largo plazo.

#### 3.2. Bienes de cambio

Demostrados al costo promedio de adquisición, producción o mercado, inferior a los costos de reposición o a los valores de realización. Cuando se aplica, se constituye provisión para pérdidas en monto considerado suficiente por la Administración para cubrir probables pérdidas en la realización de los bienes de cambio.

#### 3.3. Inmovilizado

Evaluado por el costo de adquisición, construcción o reevaluación. Las depreciaciones son calculadas por el método lineal de acuerdo con las tasas demostradas en la nota explicativa nº 8, que reflejan la vida útil de los activos. Cuando sea aplicable, se hace la provisión para reducción del inmovilizado por su valor de realización.

#### 3.4. Instrumentos financieros pasivos

##### Clasificación como deuda o patrimonio

Instrumentos de deuda o instrumentos patrimoniales son clasificados de una manera o otra en función de la substancia de las condiciones contractuales.

##### Proveedores y partes relacionadas

Estos se presentan por los valores de contratación, y están sujetos a actualización cambiaria. Cuando sea aplicable, se valoran a valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos, y, después, valorados a costo amortizado utilizando el tipo de interés efectivo.

### 3.5. Demás activos, pasivos corrientes y exigibles a largo plazo

Son registrados por los valores conocidos o calculables, incrementados, en su caso, de los correspondientes cargos contraídos y variaciones monetarias.

### 3.6. Impuesto a la renta y contribución social

El impuesto a la renta y la contribución social sobre la ganancia neta son calculados con base en ganancias tributables ajustadas por la legislación específica. La alícuota del impuesto a la renta es del 15%, más un adicional a la alícuota del 10% sobre la ganancia tributable anual que exceda de R\$240.000. La contribución social sobre la ganancia neta es calculada sobre la ganancia ajustada en la forma legal, a la alícuota del 9%.

El efecto del impuesto a la renta y contribución social diferidos sobre las diferencias temporales entre los libros contables y fiscales, quebranto fiscal y base de contribución negativa se registra solamente cuando existe seguridad suficiente sobre su realización.

### 3.7. Resultado de las operaciones

Computado en conformidad con el régimen contable de competencia de ejercicios. El ingreso de ventas se reconoce en el momento de la transferencia para los clientes de los riesgos, de los derechos y de las obligaciones asociados a los productos.

### 3.8. Dividendos

La propuesta de distribución de dividendos efectuada por la Administración que esté dentro de la cuota equivalente al dividendo mínimo obligatorio es registrada como pasivo en el rubro “Dividendos Propuestos” por ser considerada como una obligación legal.

### 3.9. Pronunciaciones contables y interpretaciones emitidas recientemente y aún no ejecutadas por la sociedad

Las pronunciaciones contables del “IASB” adelante, fueron publicadas y/o revisadas, pero todavía no tienen adopción obligatoria, y no estaban sujetos a regulación por parte del “CPC - Comité de Pronunciaciones Contables” y por lo tanto no se hayan aplicado por la Sociedad con anticipación en sus estados contables para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012. La Sociedad pondrá en marcha los pronunciamientos, la medida que su aplicabilidad si vuelven obligatorias, no siendo esperados efectos relevantes en los estados contables.

<u>Pronunciaciones</u>	<u>Descripción</u>	<u>Vigencia</u>
IFRS 9 - Instrumentos Financieros	Se refiere a la primera fase del proyecto para sustituir lo “IAS 39: Instrumentos Financieros - Reconocimiento y Valoración”	Ejercicio anual con inicio en 1º de enero de 2015.
IFRS 10 - Estados Contables Consolidación	Sustituye partes del “IAS 27”, que trata de cuándo y cómo, un inversionista debe preparar los estados financieros consolidados, y, sustituye a la “SIC-12”.	Ejercicio anual con inicio en 1º de enero de 2013.
IFRS 11 - Acuerdos de participaciones	Requiere el uso del método de equidad patrimonial para participación en “Joint Ventures”, eliminando el método de la consolidación proporcional.	Ejercicio anual con inicio en 1º de enero de 2013.

<u>Pronunciaciones</u>	<u>Descripción</u>	<u>Vigencia</u>
IFRS 12 - Divulgación de participación en otras sociedades	Establece el propósito de divulgaciones y divulgaciones mínimas de las sociedades que tienen inversiones en sociedades subsidiarias, controladas en conjunto, asociadas, o otras sociedades no consolidadas.	Ejercicio anual con inicio en 1° de enero de 2013.
IFRS 13 - Mediciones hechas a valor razonable	Establece un único modelo para la medición del valor razonable, cuando el mismo es requerido por otros pronunciamientos.	Ejercicio anual con inicio en 1° de enero de 2013.
IAS 27 (R)	Alteraciones al “IAS 27 - Demonstraciones Separadas”	Ejercicio anual con inicio en 1° de enero de 2013.
IAS 28 (R)	Alteraciones al “IAS 28 - Inversiones en sociedades asociadas y controladas.	Ejercicio anual con inicio en 1° de enero de 2013.
IAS 19	Alteraciones al “IAS 19 - Beneficios a empleados”	Ejercicio anual con inicio en 1° de enero de 2013.
Alteraciones en IFRS 7 - Instrumentos financieros - divulgaciones	Introducen nuevos requisitos de las divulgaciones de las transferencias de activos financieros.	Ejercicio anual con inicio en 1° de julio de 2013.
Alteraciones en IAS 32 - Instrumentos financieros - divulgaciones	Aclaran los requisitos para compensación de instrumentos financieros.	Ejercicio anual con inicio en 1° de julio de 2014.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y bancos	12.222	26.499
Aplicaciones financieras	<u>1.483.564</u>	<u>4.603.113</u>
	<u>1.495.786</u>	<u>4.629.612</u>

Las aplicaciones financieras se refieren a los saldos diarios disponibles en las cuentas bancarias que se aplican automáticamente en los fondos de renta fija, con liquidez inmediata y compensación que buscan el apoyo de la variación del Certificado de Depósito Interbancario (CDI) y la tasa Selic.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Libranzas por cobrar	16.201.031	-	16.447.582	-
Libranzas vencidas	<u>1.343.152</u>	<u>2.263.917</u>	<u>2.758.801</u>	<u>2.300.220</u>
Total de libranzas	17.544.183	2.263.917	19.206.383	2.300.220
Cheques en cobranza	64.436	115.200	85.711	63.252
Otros Créditos	<u>27.932</u>	-	<u>27.932</u>	-
	17.636.551	2.379.117	19.320.026	2.363.472
Provisión para créditos de liquidación dudosa	<u>(376.701)</u>	<u>(2.124.117)</u>	<u>(717.463)</u>	<u>(1.709.839)</u>
Total	<u>17.259.850</u>	<u>255.000</u>	<u>18.602.563</u>	<u>653.633</u>

Las libranzas vencidas registradas en el activo no corriente se refieren básicamente a renegociaciones con clientes por valores prefijados, con plazo de realización variable y superior a 1 (un) año.

El total de saldo de libranzas al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 se distribuye de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Libranzas por cobrar:		
Hasta 30 días	13.049.690	13.586.086
De 31 a 60 días	<u>3.151.341</u>	<u>2.861.496</u>
Total de libranzas por cobrar	<u>16.201.031</u>	<u>16.447.582</u>
Libranzas vencidas:		
Hasta 30 días	785.144	1.761.886
De 31 a 60 días	144.717	155.858
De 61 a 90 días	68.018	127.738
De 91 a 180 días	138.135	473.198
De 181 a 360 días	202.584	211.087
Arriba de 360 días	<u>2.268.471</u>	<u>2.329.254</u>
Total de libranzas vencidas	<u>3.607.069</u>	<u>5.059.021</u>
Total de libranzas	<u>19.808.100</u>	<u>21.506.603</u>

Libranzas vencidas por más de 360 días se hizo provisión para pérdidas en cuentas de cobro dudoso, a excepción de dos ejemplares con el apoyo de garantía o acuerdos de renegociación de la deuda que serán debidamente respetados por los clientes.

## 6. BIENES DE CAMBIO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materias primas	7.333.534	3.722.190
Productos de reventa	3.869.587	1.428.167
Productos terminados	6.110.517	4.518.701
Depósito	377.690	364.948
Embalajes	1.045.763	899.697
Importación en tránsito - partes relacionadas	<u>8.637.250</u>	<u>11.787.389</u>
Total	<u>27.374.341</u>	<u>22.721.092</u>

## 7. IMPUESTOS DIFERIDOS

	2012		
	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Contribución social</u>	<u>Total</u>
<u>Diferencias temporalmente no deducibles</u>			
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a)	367.130	132.167	499.297
Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia	356.074	128.187	484.261
Provisión para participación en los resultados	62.083	22.350	84.433
Provisión para títulos por cobrar	7.984	2.874	10.858
Provisión para créditos de liquidación dudosa (b)	260.930	93.935	354.865
Otras provisiones	<u>63.481</u>	<u>22.853</u>	<u>86.334</u>
	<u>1.117.682</u>	<u>402.366</u>	<u>1.520.048</u>

	2011		
	Impuesto a la renta	Contribución social	Total
<u>Diferencias temporalmente no deducibles</u>			
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a)	342.130	123.167	465.297
Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia	41.842	15.063	56.905
Provisión para participación en los resultados	96.391	34.700	131.091
Provisión para títulos por cobrar	242.497	87.299	329.796
Provisión para créditos de liquidación dudosa (b)	392.127	141.166	533.293
Otras provisiones	169.124	60.885	230.009
Quebranto fiscal	<u>1.109.639</u>	<u>469.336</u>	<u>1.578.975</u>
	<u>2.393.750</u>	<u>931.616</u>	<u>3.325.366</u>

- (a) Impuestos diferidos por la provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales no incluyen los valores de las multas sobre parte de infracción fiscal, ya que estas diferencias son permanentes.
- (b) Cuota temporalmente no deducible del saldo, excluí, por lo tanto, la cuota del beneficio ya presentada como gasto deducible, en concordancia con los criterios determinados por la legislación fiscal.

El activo registrado se limita a los valores cuya compensación es amparada por proyecciones de bases tributables futuras, fundamentadas en el mejor entendimiento y en la expectativa de la Administración. Las proyecciones de resultados tributables futuros incluyen varias estimaciones referentes a desempeño de la economía brasileña e internacional, selección de tasas de cambio, volumen y precio de venta y alícuotas de impuestos, entre otras, que pueden presentar variaciones con relación a los datos y a los valores reales.

La recuperación prevista de los impuestos diferidos, indicado por las proyecciones de los ingresos imponibles son los siguientes:

#### Recuperación para el año

2013	328.465
2014	692.286
Después de 2014	499.297
Total	<u>1.520.048</u>

## 8. INMOVILIZADO

El movimiento del activo inmovilizado para el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Máquinas y equipos	Muebles y utillajes	Vehículos	Equipos de informática	Instalaciones	Total
Costo - 01/01/2011	219.608	6.008.418	2.999.364	320.341	357.236	362.408	234.062	10.501.437
Adiciones	-	921.237	143.114	9.808	174.702	29.741	-	1.278.602
Bajas	-	-	(172.237)	(313)	(168.600)	(27.700)	-	(368.850)
Costo - 31/12/2011	<u>219.608</u>	<u>6.929.655</u>	<u>2.970.241</u>	<u>329.836</u>	<u>363.338</u>	<u>364.449</u>	<u>234.062</u>	<u>11.411.189</u>
Depreciación - 01/01/2011	-	(3.480.251)	(2.570.554)	(194.486)	(134.810)	(281.522)	(209.484)	(6.871.107)
Adiciones	-	(240.840)	(71.969)	(27.414)	(68.982)	(33.128)	(17.214)	(459.547)
Bajas	-	-	164.001	313	112.021	27.613	-	303.948
Depreciación - 31/12/2011	<u>-</u>	<u>(3.721.091)</u>	<u>(2.478.522)</u>	<u>(221.587)</u>	<u>(91.771)</u>	<u>(287.037)</u>	<u>(226.698)</u>	<u>(7.026.706)</u>

	Terrenos	Edifícios	Máquinas y equipos	Muebles y utilajes	Vehículos	Equipos de informática	Instalaciones	Total
Costo - 01/01/2012	219.608	6.929.655	2.970.241	329.836	363.338	364.449	234.062	11.411.189
Adiciones	-	542.965	265.156	15.452	54.435	35.812	-	913.820
Bajas	-	-	(7.725)	-	(58.794)	-	-	(66.519)
Costo - 31/12/2012	<u>219.608</u>	<u>7.472.620</u>	<u>3.227.672</u>	<u>345.288</u>	<u>358.979</u>	<u>400.261</u>	<u>234.062</u>	<u>12.258.490</u>
Depreciación - 01/01/2012	-	(3.721.091)	(2.478.522)	(221.587)	(91.771)	(287.037)	(226.698)	(7.026.706)
Adiciones	-	(275.007)	(89.380)	(26.874)	(68.623)	(30.669)	(2.816)	(493.369)
Bajas	-	-	-	-	26.426	-	-	26.426
Costo - 31/12/2012	<u>-</u>	<u>(3.996.098)</u>	<u>(2.567.902)</u>	<u>(248.461)</u>	<u>(133.968)</u>	<u>(317.706)</u>	<u>(229.514)</u>	<u>(7.493.649)</u>
Saldo neto - 31/12/2011	219.608	3.208.564	491.719	108.249	271.567	77.412	7.364	4.384.483
Saldo neto - 31/12/2012	219.608	3.476.522	659.770	96.827	225.011	82.555	4.548	4.764.841
Tasa anual de depreciación		4%	10%	10%	20%	20%	10%	

La Administración de la Sociedad no identificó la necesidad de registro de provisión para la reducción de estos activos al valor de recuperación al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

## 9. PROVEEDORES EXTRANJEROS - PARTES RELACIONADAS

La Sociedad realiza gran parte de sus compras de materia prima y productos de reventa en el mercado internacional, teniendo como principal proveedor a Mastellone Hermanos S.A., siendo esta su controlante, ubicada en Argentina. El 31 de diciembre de 2012, el saldo de los proveedores extranjeros en el monto de R\$803.563 (R\$8.151.897 al 31 de diciembre de 2011) son para la adquisición de materia prima y productos de reventa de su controlante. Durante los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, las compras efectuadas de la controlante totalizaron los montantes de R\$107.615.492 y R\$119.177.462, respectivamente.

## 10. PROVISIÓN PARA RIESGOS TRIBUTARIOS, CIVILES Y LABORALES

La provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales comprende riesgos provenientes de acciones judiciales iniciadas en las esferas civiles, laborales y tributarias. La Administración de la Sociedad, con base en las informaciones de sus asesores legales, constituyó provisión en monto considerado suficiente para cubrir las pérdidas consideradas probables con estas acciones, como sigue:

	<u>01/01/2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reversiones</u>	<u>31/12/2012</u>
Tributarias	2.330.489	277.152	(2.110.135)	497.506
Civiles	1.456.529	84.718	(47.617)	1.493.630
Laborales	10.000	2.000	-	12.000
	<u>3.797.018</u>	<u>363.870</u>	<u>(2.157.752)</u>	<u>2.003.136</u>
Depósitos judiciales	(195.180)	-	-	(195.180)
Total	<u>3.601.838</u>	<u>363.870</u>	<u>(2.157.752)</u>	<u>1.807.956</u>

En junio de 2012, la Sociedad ha alcanzado el éxito en la defensa de la acusación de la multa en el aviso de la violación en el cálculo de ICMS sobre las importaciones, cuyo riesgo de pérdida fue reportada originalmente como probable. El monto de reversiones se refiere principalmente a los efectos de este proceso se ha completado y sigue clasificado en rúbrica "Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales" en la cuenta de resultados de acuerdo con la nota 14.

La Sociedad es parte en otros procesos, para los cuales la Administración, soportada por sus asesores jurídicos, acredita que las oportunidades de éxito son posibles, debido a una base sólida de defensa para estos. Esas cuestiones no presentan, aún, tendencia en las decisiones por parte de los tribunales ni otra decisión de procesos similares consideradas como probables o remotas y, por ese motivo, ninguna provisión se ha constituido. Las reclamaciones relacionadas a posibles pérdidas, al 31 de diciembre de 2012, estaban así representadas: civiles el monto de R\$22.724 (R\$58.539 en 31 de diciembre de 2011); y fiscales y otras el monto de R\$316.298 (R\$67.390 en 31 de diciembre de 2011).

## 11. IMPUESTOS DIVIDIDOS EN CUOTAS

El saldo al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 corresponde a:

	2012		2011	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
PAES (a)	389.021	-	810.727	405.364
REFIS (b)	-	-	<u>425.700</u>	-
Total	<u>389.021</u>	-	<u>1.236.427</u>	<u>405.364</u>

- a) Adhesión al Plan de pago especial (PAES) establecido por la Ley 10684/03 referente a la COFINS (Contribución para la Financiación de la Seguridad Social), que ha sido formalizado a través de pedido de desistimiento de la acción judicial iniciada por la Sociedad. Asimismo, comprende valores adeudados al INSS (Instituto Nacional de Seguridad Social) referente al sueldo educación, que ha sido formalizado con la pérdida de la acción judicial iniciada por la Sociedad.

El saldo mencionado está siendo amortizado en 120 meses desde julio de 2003 y está sujeto a actualización monetaria con base en la tasa de intereses de largo plazo (TJLP). La última cuota será pagado en junio de 2013.

- b) Adhesión al Programa de Recuperación Fiscal (REFIS), establecido por la Ley 11941/09 y reglamentado por la norma conjunta PGFN/RFB 06/2009 con miras a la creación del programa de división en cuotas y de finiquito de débitos tributarios con remisión, reducción de intereses y amnistía de multas, total o parcialmente. La adhesión al programa tiene el objetivo de equalizar y regularizar los pasivos tributarios por medio de un sistema especial de pago y de división en cuotas de sus obligaciones tributarias y de la previsión social. El monto incluido en el programa en octubre de 2009, referente a COFINS (Contribución para la Financiación de la Seguridad Social) y PIS (Programa de Integración Social), se formalizaron a través de pedido de desistimiento de la acción judicial iniciada por la Sociedad.

El saldo fue amortizado en 30 meses, desde noviembre de 2009, con la última cuota en abril de 2012 y fue actualizado monetariamente con base en la tasa de intereses Selic.

## 12. PATRIMONIO NETO

- a) Capital Social

El capital suscrito y desembolsado al 31 de diciembre de 2012 está representado por 20.484.551 acciones sin valor nominal (20.484.551 acciones sin valor nominal en 2011), de las cuales 20.484.550 (20.484.550 en 2011) pertenecen al accionista Mastellone Hermanos S.A., domiciliada en el extranjero. La inversión registrada en el Banco Central de Brasil es equivalente al monto de US\$19.298.883 (US\$19.298.883 en 2011).

- b) Reserva legal

Constituida la cuota del 5% de la ganancia neta del ejercicio, observándose el límite establecido en ley.



## c) Destino de la ganancia neta

Se distribuyeron, en el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2012, por medio de aprobación de la asamblea general ordinaria de accionistas, dividendos complementarios en el monto de R\$2.729.310 acreditados a la cuenta de reserva de ganancias, referentes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011.

El estatuto social prevé la distribución de dividendos mínimos anuales obligatorios del 25% sobre la ganancia neta del ejercicio, tras las deducciones previstas en la ley societaria, teniendo como condición prevista en el estatuto la inexistencia de quebrantos acumulados. Con base en esa previsión, al 31 de diciembre de 2012, la Administración aprovisionó dividendos en el monto de R\$3.624.664 (R\$3.639.080 en 2011).

El cálculo de los dividendos mínimos anuales obligatorios, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia neta del ejercicio	15.261.750	15.322.440
Reserva legal de 5% de la ganancia	<u>(763.088)</u>	<u>(766.122)</u>
Base de cálculo	14.498.662	14.556.318
Dividendos mínimos obligatorios	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Dividendos propuestos	<u>3.624.664</u>	<u>3.639.080</u>
Dividendos por acción	0,1769	0,1776

## d) Reserva de retención de ganancias

El saldo remanente de la cuenta de ganancias acumuladas, tras la distribución de los dividendos pagados y propuestos, fue asignado a la reserva de ganancias retenidas, para enfrentar el refuerzo del capital de giro y el presupuesto de capital de la Sociedad.

## 13. INGRESOS NETOS

El ingreso neto se compone conforme abajo:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingreso de venta	217.088.132	216.617.312
Devoluciones y cancelaciones	<u>(3.286.486)</u>	<u>(2.848.909)</u>
Impuesto sobre el ingreso	<u>(17.804.076)</u>	<u>(17.937.323)</u>
Ingreso operacional neto	<u>195.997.570</u>	<u>195.831.080</u>

## 14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depreciación y amortización	370.914	322.350
Gastos con empleados	3.239.958	2.973.876
Consumo de materias primas y materiales	145.770.211	139.037.060
Gastos generales de fabricación	<u>1.221.767</u>	<u>856.980</u>
Total dos costos por naturaleza	<u>150.602.850</u>	<u>143.190.266</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depreciación y amortización	146.738	160.410
Gastos con empleados	6.040.518	5.155.402
Gastos de flete	9.364.121	8.979.527
Comisión de venta	2.560.328	2.607.225
Descuentos y promociones	6.333.389	7.797.835
Publicidad y promociones	339.358	1.585.582
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a)	(1.793.882)	500.000
Provisión para pérdidas (b)	(2.565.000)	-
Otros ingresos y gastos	<u>2.327.609</u>	<u>1.990.118</u>
Total dos gastos	<u>22.753.179</u>	<u>28.776.099</u>

- (a) Se refiere principalmente a la reversión de la provisión para riesgos fiscales. Según presentado en la nota explicativa n° 10, en junio de 2012, la Sociedad tuvo alcanzado el éxito en la defensa del aviso de multa fiscal por incorrección en el cálculo de ICMS sobre las importaciones, cuyo riesgo de la pérdida fue reportada originalmente como probable. En consecuencia, se invirtió la provisión de la pérdida en un monto de R\$2.110.135.
- (b) También, en septiembre de 2012, la Sociedad recibió el monto de R\$2.565.000 relativo al acuerdo para la liquidación del proceso activo contra la compañía Patrimasa Patrimonial Maquinas S.A. En consecuencia, se invirtió la provisión de la pérdida en un monto de R\$938.053 y se registró una ganancia en un monto de R\$1.626.947 provenientes de intereses de estos títulos.

## 15. RESULTADO FINANCIERO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingreso con réditos de aplicación financiera y otras	115.945	544.722
Intereses y descuentos recibidos	217.231	263.441
Otros ganancias financieras	<u>172.220</u>	<u>35.758</u>
Ganancias financieras	505.396	843.921
Intereses y variaciones monetarias sobre impuestos divididos en cuotas	(75.267)	(180.095)
Variación cambiaria, neta	(173.616)	(822.719)
Descuentos	(368.509)	(468.614)
Otros gastos financieros	<u>(389.774)</u>	<u>(198.147)</u>
Gastos financieros	(1.007.166)	(1.669.575)
Total resultado financiero	<u>(501.770)</u>	<u>(825.654)</u>

## 16. IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia antes del impuesto a la renta (IRPJ) y de la contribución social (CSLL)	22.139.771	23.039.061
Alícuota vigente	34%	34%
Expectativa de gasto de IRPJ y CSLL de acuerdo con la alícuota vigente	<u>(7.527.522)</u>	<u>(7.833.281)</u>
a) Efecto del IRPJ y de la CSLL sobre las diferencias permanentes:		
Reversión de provisión para riesgos fiscales y multas sobre infracción fiscal (i)	623.214	(3.285)
Otras diferencias permanentes	<u>26.287</u>	<u>119.945</u>
Impuesto a la renta y contribución social	<u>(6.878.021)</u>	<u>(7.716.621)</u>
Impuesto a la renta y contribución social compuesto por:		
Corriente	(5.072.703)	(5.483.048)
Diferido	<u>(1.805.318)</u>	<u>(2.233.573)</u>
Total	<u>(6.878.021)</u>	<u>(7.716.621)</u>

- (i) Refiere-se básicamente a la reversión de provisión para la multa por incorrección en el cálculo de ICMS sobre las importaciones, como se menciona en la nota explicativa nº 14. También hay una parte de las multas sobre infracción fiscal, que, como se muestra en la nota explicativa nº 7, los impuestos diferidos sobre la provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales no incluyen los valores de las multas sobre parte de infracción fiscal, ya que estas son diferencias permanentes.

## 17. GANANCIA POR ACCIÓN

Las tablas siguientes reconcilian la ganancia neta y la media ponderada del valor por acción utilizados para el cálculo de la ganancia neta básica y de la ganancia neta diluida por acción.

<u>Básica</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia neta del periodo	15.261.750	15.322.440
Número de acción al cierre del periodo	<u>20.484.581</u>	<u>20.484.581</u>
Ganancia neta por acción - básica - R\$	<u>0,7450</u>	<u>0,7480</u>
<u>Diluida</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia neta utilizada en la apuración de la ganancia neta básica por acción	15.261.750	15.322.440
Cantidad media ponderada de acciones utilizada en la apuración de la ganancia neta diluida por acción	<u>20.484.581</u>	<u>20.484.581</u>
Ganancia neta por acción - diluida - R\$	<u>0,7450</u>	<u>0,7480</u>

La cantidad media ponderada de acciones utilizadas en el cálculo de la ganancia neta por acción diluida, es idéntica a la cantidad de acciones utilizadas en la apuración de la ganancia neta básica por acción.

## 18. ESTADOS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO

- a) Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo, incluidos en los estados de los flujos de efectivo, se muestra en la nota explicativa nº 4.

- b) Informaciones complementarias

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Transacciones no afectan el efectivo:		
Dividendos propuestos y no pagados	3.624.664	3.639.080
Inmovilizado adquirido con la deuda	3.015	175.161

## 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 19.1. Exposición a los riesgos cambiarios

Este riesgo surge de la posibilidad de que la Sociedad puede incurrir en pérdidas y restricciones de efectivo, debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio, aumentando los saldos del pasivo denominados en moneda extranjera. Las exposiciones a los riesgos cambiarios, son administradas de acuerdo con las directrices establecidas por las políticas adoptadas y no es considerada relevante, debido al corto periodo de liquidación, con una media menor de 30 días.

#### 19.2. Exposición a los riesgos de tasas de interés

El 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no presentaba saldo de pasivo expuesto a riesgos de tasas de interés.

#### 19.3. Concentración del riesgo crediticio

Los instrumentos financieros que podrían estar sujetos a la Sociedad a concentraciones de riesgo de crédito, consisten ante todo, en efectivos, bancos y aplicaciones financieras, cuentas por cobrar, proveedores y parte relacionada, todos clasificados como préstamos y cuentas por cobrar y se registran pelo costo amortizado.

La Sociedad mantiene cuentas bancarias y aplicaciones financieras con instituciones financieras de primer nivel, aprobadas por la Administración, de acuerdo con criterios objetivos para la diversificación de riesgos de crédito.

#### 19.4. Valor contable y valor razonable de los instrumentos financieros

Los valores contables de los instrumentos financieros de la Sociedad en 31 de diciembre de 2012, representan el valor razonable en función de la naturaleza y característica de los saldos registrados en el balance. La Sociedad no opera con instrumentos financieros derivados o otros instrumentos de riesgos similares.

### 20. SEGUROS

Los valores asegurados son determinados y contratados en bases técnicas que se estiman suficientes para la cobertura de eventuales pérdidas consecuentes de los siniestros con bienes del inmovilizado, de acuerdo con la naturaleza de las actividades y la orientación de riesgos hecha por consultores especializados.

En 31 de diciembre de 2012, las coberturas de seguros son resumidas como sigue:

<u>Tipo de seguro</u>	<u>Riesgos cubiertos</u>	<u>Límites de indemnización</u>
Todos los riesgos	Responsabilidad civil - general	14.737.000

### 21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La Sociedad provee a sus empleados, beneficios de asistencia médica y seguro de vida, mientras permanecen con vínculo laboral. Esos beneficios son parcialmente costeados por los empleados de acuerdo con su categoría profesional y utilización de los respectivos planes. Estos beneficios son registrados como costos o gastos cuando incurridos.

### 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

La emisión de los estados contables de la Sociedad, fue autorizada por la Administración el 1º de febrero de 2013.

## 23. EMISIÓN DE ESTADOS CONTABLES EN ESPAÑOL

Los estados contables de la Sociedad en el 31 de diciembre de 2012 fueron originalmente emitidos en portugués para conveniencia de los lectores. Las prácticas contables utilizadas por la Sociedad en la preparación de estos estados contables corresponden a aquellas adoptadas en Brasil, según se menciona en la nota 2. Las referidas prácticas contables pueden diferir de las adoptadas en otros países.

---