

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

Estados Contables Intermedios  
Referentes al Período de Seis Meses  
Finalizado al 30 de Septiembre de 2020 e  
Informe de Revisión sobre los  
Estados Contables Intermedios

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independientes

## INFORME DE REVISIÓN SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

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

### **Introducción**

Hemos revisado los estados contables intermedios de Leitesol Indústria e Comércio S.A. ("Sociedad") al 30 de septiembre de 2020, quien entiende el balance patrimonial al 30 de septiembre de 2020 y los correspondientes estados de resultado, de resultado integral, de la evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al periodo de nueve meses finalizado en dicha fecha, y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas.

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil CPC 21 (R1) y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF ("International Financial Reporting Standards - IFRS") promulgadas por el "International Accounting Standards Board - IASB" - IAS 34. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia basada en nuestra revisión.

### **Alcance de la revisión**

Hemos llevado a cabo nuestra revisión de acuerdo con las Normas Brasileñas e Internacionales de Trabajos de Revisión (NBC TR 2410 y ISRE 2410 - Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad, respectivamente). Una revisión de estados contables intermedios consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor al de auditoría realizada de acuerdo con las normas de auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Como consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

### **Conclusión sobre los estados contables intermedios**

Como resultado de nuestra revisión, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga pensar que los estados contables intermedios adjuntos no están preparados, en todos los aspectos significativos, de conformidad con las prácticas contables adoptadas en Brasil CPC 21 (R1) y las NIIF (IFRS) promulgadas por el IASB - IAS 34.

### **Énfasis**

#### *Compras con partes relacionadas*

Llamamos la atención a la nota explicativa nº 13 a los estados contables intermedios, referente a saldos y transacciones con partes relacionadas. La Sociedad efectúa transacciones con partes relacionadas en condiciones específicas definidas entre las partes. Nuestra conclusión no contiene ninguna excepción relativa a este asunto.

Deloitte se refiere a una firma miembro de Deloitte, una de sus entidades relacionadas, o Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"). Cada firma miembro de Deloitte es una entidad legalmente separada y miembro de DTTL. DTTL no presta servicios a clientes. Por favor revise [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para conocer más.

Deloitte es un proveedor líder mundial de servicios de auditoría y aseguramiento, consultoría, asesoría financiera, gestión de riesgos, impuestos y servicios relacionados. Nuestra red de firmas miembro en más de 150 países y territorios atiende a cuatro de cada cinco compañías del Fortune Global 500®. Conozca cómo las aproximadamente 286.200 personas de Deloitte generan un impacto positivo a sus clientes en [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

© 2020. Para obtener más información, póngase en contacto con Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

## **Restricción de uso y distribución**

Los estados contables intermedios fueran preparados a los efectos de brindar información a Mastellone Hermanos S.A. para que pueda preparar los estados financieros consolidados del Grupo. Como resultado, los estados contables intermedios pueden no ser apropiados para otro propósito. Nuestro informe de revisión del auditor independiente es sólo para uso de la Sociedad y sus accionistas y no debe ser distribuido a otras partes no especificadas aquí.

## **Otras informaciones**

Los estados contables intermedios de la Sociedad al 30 de septiembre de 2020 fueron originalmente emitidos en español para conveniencia de los lectores en otros países. Las prácticas contables utilizadas por la Sociedad en la preparación de los estados contables intermedios corresponden a aquellas adoptadas en Brasil y a las NIIF (IFRS) promulgadas por el IASB. Dichas prácticas contables pueden diferir de las adoptadas en otros países.

Campinas, 4 de noviembre de 2020

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independientes

Daniel Augusto Reis  
Contador

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

BALANCE PATRIMONIAL ELABORADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Expresados en reales - R\$)

ACTIVO	Nota explicativa	30/09/2020	31/12/2019	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota explicativa	30/09/2020	31/12/2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	40.006.815	13.419.900	Proveedores nacionales		4.750.470	9.119.076
Cuentas por cobrar	5	39.179.413	34.239.877	Proveedores extranjeros - parte relacionada	13	52.906.382	16.129.490
Bienes de cambio	6	85.289.698	62.708.242	Proveedores extranjeros		3.415.753	-
Impuestos por recuperar	7	9.575.277	7.524.475	Impuestos por pagar		792.987	693.416
Otros créditos		539.779	898.884	Préstamos bancarios	12	18.042.678	16.227.495
Instrumentos financieros derivados	12	3.895.580	-	Instrumentos financieros derivados	12	-	217.043
Total del activo corriente		<u>178.486.562</u>	<u>118.791.378</u>	Impuesto a la renta y contribución social por pagar		5.073.978	468.580
				Obligaciones sociales por pagar		3.247.567	2.760.571
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Dividendos por pagar	15	18.922.644	18.922.644
Impuestos por recuperar	7	-	4.196.850	Otras obligaciones		2.329.403	1.050.697
Impuesto a la renta y contribución social diferidos	8	3.460.335	2.688.105	Pasivo por arrendamiento	10	<u>155.771</u>	<u>121.915</u>
Bienes de uso	9	7.254.280	7.300.396	Total del pasivo corriente		<u>109.637.633</u>	<u>65.710.927</u>
Activo por derecho de uso	10	176.701	142.868				
Intangible	11	<u>166.341</u>	<u>165.247</u>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Total del activo no corriente		<u>11.057.657</u>	<u>14.493.466</u>	Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	14	85.997	112.225
				Pasivo por arrendamiento	10	<u>20.930</u>	<u>20.930</u>
				Total del pasivo no corriente		<u>106.927</u>	<u>133.155</u>
				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
				Capital social	15	28.484.551	28.484.551
				Reservas de capital		17.588	17.588
				Reserva legal		5.696.910	5.696.910
				Reserva de retención de ganancias	15 d	<u>45.600.610</u>	<u>33.241.713</u>
				Total del patrimonio neto		79.799.659	67.440.762
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u><b>189.544.219</b></u>	<u><b>133.284.844</b></u>	<b>TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO</b>		<u><b>189.544.219</b></u>	<u><b>133.284.844</b></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables intermedarios.

**Sebastián Luís Maraggi**

Director-Presidente

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DEL RESULTADO POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Expresados en reales - R\$, salvo ganancia por acción)

	Nota explicativa	30/09/2020	30/09/2019
INGRESOS NETOS	16	296.444.478	248.147.741
COSTO DE LAS MERCADERÍAS Y PRODUCTOS VENDIDOS	17	(235.225.317)	(192.487.485)
GANANCIA BRUTA		<u>61.219.161</u>	<u>55.660.256</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Comerciales	17	(29.193.170)	(27.815.381)
Generales y administrativos	17	(7.148.189)	(6.136.628)
Otros (gastos) ingresos operacionales, netos	17	<u>87.078</u>	<u>44.974</u>
		(36.254.281)	(33.907.035)
GANANCIA OPERACIONAL ANTES DEL RESULTADO FINANCIERO		<u>24.964.880</u>	<u>21.753.221</u>
RESULTADO FINANCIERO			
Ingresos financieros	18	257.462	796.561
Gastos financieros	18	<u>(6.707.788)</u>	<u>(2.689.270)</u>
		(6.450.326)	(1.892.709)
GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL		<u>18.514.554</u>	<u>19.860.512</u>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL			
Corrientes	19	(6.907.030)	(6.703.468)
Diferidos	19	<u>751.373</u>	<u>790.235</u>
		(6.155.657)	(5.913.233)
GANANCIA NETA DEL PERIODO		<u>12.358.897</u>	<u>13.947.279</u>
GANANCIA NETA POR ACCIONES - BÁSICA Y DILUIDA	20	0,4339	0,4896

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables intermedarios.

**Sebastián Luís Maraggi**  
Diretor-Presidente

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL PARA EL PERIODO DE NUEVE MESES  
TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Expresados en reales - R\$)

---

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
GANANCIA NETA DEL PERIODO	12.358.897	13.947.279
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO	<u>12.358.897</u>	<u>13.947.279</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables intermediarios.

---

**Sebastián Luís Maraggi**

Diretor-Presidente

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DE LAS EVOLUCIONES DEL PATRIMONIO NETO PARA EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
(Expresados en reales - R\$)

	Nota explicativa	Capital social	Reservas de capital		Reservas de ganancias		Ganancias acumuladas	Total
			Incentivos fiscales	Corrección monetaria del capital	Reserva legal	Retención de ganancias		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		28.484.551	15.897	1.691	5.696.910	23.342.013	-	57.541.062
Ganancia neta del periodo		-	-	-	-	-	13.947.279	13.947.279
Destino para:								
Distribución de intereses sobre el capital propio		-	-	-	-	-	(2.450.511)	(2.450.511)
Dividendos complementarios	15 c	-	-	-	-	(554.374)	-	(554.374)
Reserva de retención de ganancias	15 d	-	-	-	-	11.496.768	(11.496.768)	-
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2019		<u>28.484.551</u>	<u>15.897</u>	<u>1.691</u>	<u>5.696.910</u>	<u>34.284.406</u>	<u>-</u>	<u>68.483.456</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019		28.484.551	15.897	1.691	5.696.910	33.241.713	-	67.440.762
Ganancia neta del periodo		-	-	-	-	-	12.358.897	12.358.897
Destino para:								
Reserva de retención de ganancias	15 d	-	-	-	-	12.358.897	(12.358.897)	-
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020		<u>28.484.551</u>	<u>15.897</u>	<u>1.691</u>	<u>5.696.910</u>	<u>45.600.610</u>	<u>-</u>	<u>79.799.659</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables intermedios.

**Sebastián Luís Maraggi**  
Diretor-Presidente

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO PARA EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Expresados en reales - R\$)

	Nota explicativa	30/09/2020	30/09/2019
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>			
Ganancia neta del periodo antes del impuesto a la renta y contribucion social		18.514.554	19.860.512
Ajustes para conciliar la ganancia neta al efectivo proveniente de las actividades operacionales:			
Depreciación y amortización	9/ 10 e 11	961.338	1.068.787
Bajas del bienes de uso	9	48	65.306
Variación cambiaria sobre saldos con parte relacionada	18	5.487.729	2.172.085
Variación cambiaria sobre saldos de préstamos bancarios	12	4.143.623	-
Intereses y comisiones sobre préstamos bancarios	18 e 12	753.451	-
Ajuste al valor presente (pasivo por arrendamientos)	10	15.041	10.195
Instrumentos financieros derivados	18a	(4.112.623)	-
Provisión para descuentos comerciales	5	808.623	(2.926)
Provisión para crédito de dudoso cobro	5	1.415.220	1.060.378
Bajas del provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	14	-	(844.108)
Otros		(47.154)	-
(Aumento) disminución en los activos operacionales:			-
Cuentas por cobrar		(7.163.378)	5.059.886
Bienes de cambio		(22.581.456)	(9.789.460)
Otros créditos e impuestos por recuperar		2.505.153	12.116
Aumento (disminución) en los pasivos operacionales:			
Proveedores y proveedores extranjeros - parte relacionada		30.336.310	(2.947.154)
Impuestos por pagar		99.571	(159.400)
Impuesto sobre la renta y contribución social		4.605.398	(10.427)
Obligaciones sociales por pagar		486.996	652.763
Otras obligaciones		<u>1.278.705</u>	<u>152.031</u>
Proveniente de las actividades operacionales		37.507.149	16.360.584
Pago de impuesto sobre la renta y contribución social		<u>(6.907.030)</u>	<u>(6.703.468)</u>
Efectivo proveniente de las actividades operacionales		<u>30.600.119</u>	<u>9.657.116</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de bienes de uso	9	(695.289)	(352.368)
Aumento del activo intangible	11	<u>(45.374)</u>	<u>(71.973)</u>
Efectivo aplicado en las actividades de inversión		<u>(740.663)</u>	<u>(424.341)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Pago de los préstamos bancarios	12	(3.081.819)	-
Pago de principal contrato de arrendamiento	10	<u>(190.722)</u>	<u>(209.343)</u>
Efectivo aplicado en las actividades de financiación		<u>(3.272.541)</u>	<u>(209.343)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<u><u>26.586.915</u></u>	<u><u>9.023.432</u></u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Saldo al inicio del periodo		13.419.900	11.760.737
Saldo al final del periodo		40.006.815	20.784.169
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<u><u>26.586.915</u></u>	<u><u>9.023.432</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables intermedarios.

**Sebastián Luís Maraggi**  
Diretor-Presidente



## LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS  
REFERENTES EL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
(Valores expresados en reales - R\$, salvo cuando se indique de otra manera)

---

### 1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Leitesol Indústria e Comércio S.A. ("Sociedad"), ubicada en la ciudad de Bragança Paulista, São Paulo, tiene por objetivo la preparación, industrialización y comercialización de leche y derivados lácteos y de productos alimenticios en general, así como la importación y exportación de estos productos, pudiendo asimismo participar en otras sociedades.

### 2. BASE DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

#### 2.1. Declaración de conformidad

Los estados financieros se prepararon y se presentan de conformidad con las normas internacionales de información financiera ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), emitidas por el "International Accounting Standards Board - IASB" y de conformidad con las prácticas contables adoptadas en Brasil y en cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley de Sociedades de Brasil y en cumplimiento de los pronunciamientos emitidos por el Comité de Pronunciamientos Contables ("CPC"), aprobado por el Consejo Federal de Contabilidad ("CFC").

La Administración declara que toda la información relevante en los estados financieros, y solo ellos, se divulga y corresponde a la utilizada por la Administración en su gestión.

#### 2.2. Base de medición

Los estados financieros se elaboraron con base en el costo histórico, excepto por determinados instrumentos financieros medidos por sus valores justos al final de cada período de informe.

#### 2.3. Moneda funcional y de presentación

Los estados contables se presentan en real - R\$, que es la moneda funcional de la Sociedad.

#### 2.4. Uso de estimación y juicio

La preparación de los estados contables 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 diferir de esas estimaciones.

Las informaciones sobre incertidumbres, premisas y estimaciones que poseen un riesgo significativo y pueden resultar en un ajuste material dentro del próximo periodo están relacionadas, principalmente, a los siguientes aspectos: reconocimiento de ingresos, determinación de la vida útil de los bienes del activo inmovilizado, determinación de la estimación de créditos de dudoso cobro, 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 bienes de uso y activos intangibles.

Estimaciones y premisas son revisadas de manera continua. Revisiones con relación a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

### 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables descritas en detalle a continuación se han aplicado consistentemente en todos los años presentados en estos estados financieros.

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

#### 3.1. Instrumentos financieros activos

Los activos y pasivos financieros de la Sociedad se reconocen cuando la Sociedad forma parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La valoración de los instrumentos financieros, incluidos los derivados, se registra: (a) a valor razonable con cambios en resultados (VJR); y (b) al costo amortizado, actualizado de acuerdo con las disposiciones legales o contractuales, ajustado al valor de realización probable, cuando sea menor.

##### (i) Activos financieros

###### Clasificación y medición de activos financieros

Los activos financieros de la Sociedad se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados o costos amortizados.

Los activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más, en el caso de los activos no designados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Activos financieros medidos a VJR	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El resultado neto, incluyendo intereses o ingresos de dividendos, se reconoce en resultados.
Activos financieros medidos a costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado según el método de los intereses efectivos. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro de valor. Los ingresos por intereses, ganancias y pérdidas cambiarias y pérdidas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida al momento de la baja en cuentas se reconoce también en resultados.
Instrumentos de deuda al VJORA	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias por intereses calculados según el método de intereses efectivos, ganancias y pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados. Al momento de la baja en cuentas, el resultado acumulado en Otros Resultados Integrales se reclasificado a resultados.
Instrumentos patrimoniales al VJORA	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ganancia en resultados, excepto si los dividendos representen claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otros resultados netos se reconocen en Otros Resultados Integrales y jamás se reclasifican a resultados.

Según la IFRS 9 (CPC 48), un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con ambas condiciones a continuación y no se lo designa como medido a VJR:

- Se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- Sus términos contractuales generan, en fechas específicas, flujos de efectivo que se refieren al pago de principal e intereses sobre el valor principal pendiente.

Un instrumento de deuda se mide al VJORA si cumple con ambas condiciones a continuación y no se lo designa como medido a VJR:

- Se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza tanto a través del cobro de flujos de efectivo contractuales como a través de la venta de activos financieros.
- Sus términos contractuales generan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son sólo pagos de principal e intereses sobre el valor principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o VJORA, conforme a lo antes descrito, se clasifican como VJR. Eso incluye todos los activos financieros derivados. Al momento del reconocimiento inicial, la Sociedad puede designar de forma irrevocable un activo financiero que de otra manera cumpla con los requisitos para medirse al costo amortizado o como VJORA o VJR si eso elimina o reduce significativamente un descalce contable que de otra manera surgiría (opción de valor razonable disponible en la CPC 48).

Los principales activos financieros de la Sociedad incluyen: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

#### 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 un período de menos de 90 días.

#### Cuentas a recibir

A medida que reciba créditos de clientes y partes relacionadas, las cantidades correspondientes que se recibirán por la gama de productos que no son el curso normal de su negocio y, inicialmente, solo cabello de valor razonable y posteriormente cabello de custodia amortizado. La provisión para pérdidas y reconsideración o pérdida, basada en el desempeño esperado de la revisión registrada y el desequilibrio en el valor nominal de dos valores, no se ajusta al valor presente ya que expira predominantemente en el corto plazo y no tiene un efecto material en las finanzas financieras. Los valores a largo plazo se refieren a la renegociación de la deuda.

(ii) Pasivos financieros

Clasificación y medición de pasivos financieros.

La Sociedad determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de su reconocimiento inicial. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando se cancelan los pasivos, así como durante el proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Un pasivo financiero se cancela cuando la obligación se paga, se revoca, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo prestamista con términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican significativamente, ese reemplazo o cambio se trata como una cancelación de la responsabilidad original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, la diferencia está en correspondientes valores contables reconocidos en resultados.

Los pasivos financieros de la Sociedad incluyen proveedores, préstamos y financiamiento, partes relacionadas y otros pasivos.

Financiación

El financiamiento se reconoce inicialmente al valor razonable, cuando se reconocen los fondos, neto de los costos de transacción. Luego, el financiamiento tomado se presenta al costo amortizado, es decir, más los cargos e intereses proporcionales al período incurrido. Los costos de financiamiento se reconocen como gastos, sobre una base devengada, excepto cuando sea atribuible a un activo calificado.

Los costos de financiamiento directamente atribuidos a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que necesariamente requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, se incluyen en el costo de dichos activos hasta la fecha en que están listos para su uso, previsto. Las ganancias resultantes de la aplicación temporal de fondos obtenidos con préstamos específicos y aún no gastados en el activo calificado se deducen de los costos con préstamos calificados para capitalización.

Proveedores, otras responsabilidades y partes relacionadas

Estas son obligaciones de pago por bienes o servicios que fueron adquiridos de proveedores y partes relacionadas en el curso normal de los negocios, y se clasifican como pasivos corrientes si el pago se vence dentro de un período de hasta un año. De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes. Se exponen a los importes de contratación y están sujetos a ajustes por variación de cambio. Inicialmente se reconocen al valor nominal que es equivalente al valor razonable y, posteriormente, cuando corresponde, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

3.2. Bienes de cambio

Se valúan al costo promedio de adquisición, producción o a valor de realización, si es inferior a los costos de adquisición o producción. De corresponder, la Administración constituye provisión para pérdidas por desvalorización de los bienes de cambio.

### 3.3. Bienes de uso

Inicialmente reconocido al costo (valor de compra o costo de producción más cualquier costo directamente atribuible a la colocación del activo en el sitio y en las condiciones necesarias para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración).

Cuando ciertos componentes de un activo adquirido tienen vidas útiles diferentes, se aplica el método de componente, mediante el cual estos componentes se deprecian a lo largo de sus vidas útiles respectivas.

Los gastos correspondientes a la sustitución o reparación de un componente de propiedades, planta y equipo se contabilizan como un nuevo activo y el importe en libros de los elementos que se han reemplazado se da de baja.

Los costos de financiamiento para activos calificados se incluyen en el costo del activo.

La depreciación anual se calcula utilizando el método de línea recta, basado en la estimación de su vida útil económica de acuerdo con las tasas que se muestran en la nota explicativa nº 9.

### 3.4. Intangible

Evaluable al costo de adquisición o formación. Las amortizaciones se calculan mediante el método lineal de acuerdo con las tasas demostradas en la nota explicativa nº 9, que reflejan la vida útil de los activos. Cuando sea aplicable, se constituirá una provisión para reducir su valor de realización.

### 3.5. Deterioro de activos de larga vida

Al final de cada año, la Sociedad revisa el importe en libros de sus activos de larga duración para determinar si hay algún indicio de que dichos activos hayan sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe tal indicación, el monto recuperable del activo se estimará con el fin de medir el monto de esa pérdida, si corresponde. Cuando no sea posible estimar el monto recuperable de un activo individualmente, la Sociedad calculará el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Cuando se puede identificar una base de asignación razonable y consistente, los activos corporativos también se asignan a cada unidad generadora de efectivo o al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de asignación razonable y consistente.

El monto recuperable es el mayor del valor razonable menos los costos incurridos para la venta o el uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan al valor presente a una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleja una evaluación actual del mercado del valor de la moneda a lo largo del tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual La estimación de los flujos de efectivo futuros no se ha ajustado.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reducirá a su valor recuperable. La pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Cuando la pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo aumenta a la nueva estimación de su monto recuperable, siempre que no exceda el valor en libros que se habría determinado, si no se hubiera realizado una pérdida por deterioro, sido reconocido en años anteriores. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 y el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no identificó la necesidad de establecer una provisión para pérdidas en la realización de activos.

### 3.6. Otros activos corrientes y pasivos corrientes

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

### 3.7. Provisión para demandas

Las provisiones para demandas se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente o no formalizada como resultado de eventos pasados, es probable que sea necesaria una salida de fondos para liquidar la obligación y el monto puede estimarse de manera confiable.

Se actualizan hasta la fecha del balance general por la cantidad estimada de pérdidas probables, observando su naturaleza y respaldadas por la opinión de los abogados de la Sociedad. La base y la naturaleza de las disposiciones sobre riesgos fiscales, laborales y civiles se describen en la nota explicativa nº 14.

### 3.8. Impuesto sobre renta y contribución social corrientes y diferidos

El impuesto a la renta sobre la ganancia neta es calculado 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 sobre 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.

### 3.9. Ingresos

La IFRS 15 (CPC 47) mantiene gran parte de los requisitos existentes en la IAS 18 para reconocer los ingresos. Los ingresos se calcularon al valor justo de la contrapartida recibida o por cobrar, deducida de cualquier estimación de devoluciones, descuentos comerciales y/o bonificaciones concedidas al comprador y otras deducciones similares.

#### Ventas de productos

Los ingresos por ventas se reconocen cuando se satisfaga la obligación de desempeño, es decir, cuando haya la transferencia física del producto prometido y el cliente obtenga el control de ese producto.

### 3.10. Arrendamientos Mercantiles

La Sociedad adoptó, a partir del 1º de enero de 2019 el CPC 06 (R2)/IFRS 16 usando el método de efecto acumulativo (sin expedientes prácticos), con efecto de adopción inicial de la norma reconocida en la fecha de la aplicación inicial.

Como resultado de la implementación del CPC 06 (R2)/IFRS 16, la valoración del pasivo de arrendamiento y del activo de derecho de uso de los contratos que fueron ámbito de la norma, la Sociedad consideró como componente de arrendamiento solamente el valor del alquiler mínimo fijo para fines de evaluación del pasivo. El 1º de enero de 2019, la medición del pasivo de alquiler corresponde al total de los pagos futuros de alquileres fijos, en los que consideramos las renovaciones de los contratos de acuerdo con la política interna de la Sociedad, cuyo plazo ocurre normalmente un año antes del vencimiento del contrato cuando identificamos la "razonable certeza" de la renovación. Estos flujos de pagos se ajustan a valor presente, considerando la tasa de descuento incremental de 0.79% por mes (9.48% por año).

La Sociedad optó por utilizar el expediente práctico para transición y no considerar los costos iniciales en la medición inicial del activo de derecho de uso, con ello manteniendo el mismo valor del pasivo inicial de arrendamiento.

En la evaluación realizada por la Sociedad, se concluyó que las contraprestaciones de arrendamiento que se registra como gastos operativos pasan a ser reconocidas en las líneas de depreciación y gastos financieros.

El 1º de enero de 2019, la Administración de la Sociedad reconoció un activo de derecho de uso y un pasivo de arrendamiento al valor presente de R\$404.884, como se evidencia en la nota explicativa nº 10.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Efectivo y bancos	2.145.332	11.600
Aplicaciones financieras	<u>37.861.483</u>	<u>13.408.300</u>
Total	<u>40.006.815</u>	<u>13.419.900</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 a 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 buscaron una compensación del 90% a 95% del Certificado de Depósito Interbancario ("CDI").

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>30/09/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Por cobrar	39.496.629	-	33.399.504	-
Vencidas	<u>3.054.283</u>	<u>5.889.425</u>	<u>2.995.438</u>	<u>4.882.018</u>
Subtotal	42.550.912	5.889.425	36.394.942	4.882.018
Cheques en cobranza	<u>9.569</u>	<u>457.620</u>	<u>9.569</u>	<u>457.620</u>
	42.560.481	6.347.045	36.404.511	5.339.638
Provisión para créditos de dudoso cobro	(1.363.894)	(6.347.045)	(956.082)	(5.339.638)
Provisión para descuentos comerciales	<u>(2.017.174)</u>	<u>-</u>	<u>(1.208.552)</u>	<u>-</u>
Total	<u>39.179.413</u>	<u>-</u>	<u>34.239.877</u>	<u>-</u>

Las cuentas 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. Para estos saldos, la Sociedad registró una provisión para créditos de dudoso cobro, que corresponde al 100% del saldo adeudado por más de 360 días.

El total de saldo de cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se distribuye de la siguiente manera:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Por cobrar:		
Hasta 30 días	23.148.405	29.613.852
De 31 a 60 días	<u>16.348.224</u>	<u>3.785.652</u>
Total - por cobrar	<u>39.496.629</u>	<u>33.399.504</u>
Vencidas:		
Hasta 30 días	961.057	1.373.378
De 31 a 60 días	243.186	279.585
De 61 a 90 días	324.119	220.959
De 91 a 180 días	558.081	406.218
De 181 a 360 días	967.840	715.298
Arriba de 360 días	<u>5.889.425</u>	<u>4.882.018</u>
Total - vencidas	<u>8.943.708</u>	<u>7.877.456</u>
Total	<u>48.440.337</u>	<u>41.276.960</u>

El movimiento de la provisión para créditos de dudoso cobro de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo al inicio del periodo	7.504.272	6.770.200
Provisión para créditos de dudoso cobro	1.415.220	1.877.327
Provisión para descuentos comerciales	2.800.926	3.193.255
Realización de la provisión para créditos de dudoso cobro (i)	-	(889.227)
Realización de la provisión para descuentos comerciales (ii)	<u>(1.992.304)</u>	<u>(3.447.283)</u>
Saldo al cierre del periodo	<u>9.728.114</u>	<u>7.504.272</u>

- (i) Se refieren principalmente a los créditos recibidos de los clientes que estaban provisionados y la baja de cuentas por cobrar con ninguna expectativa de cobro.
- (ii) Se refieren a las bajas de los descuentos comerciales ya que este evento está vinculado a la recepción efectiva del título hasta su fecha de vencimiento.

## 6. BIENES DE CAMBIO

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Materias primas	14.652.935	36.802.709
Productos de reventa	8.977.904	4.776.909
Productos terminados	13.819.594	8.168.281
Depósito	1.451.576	1.590.844
Embalajes	2.485.507	2.385.095
Importación en tránsito	<u>43.902.182</u>	<u>8.984.404</u>
Total	<u>85.289.698</u>	<u>62.708.242</u>

### Provisión para pérdidas en los bienes de cambio

Durante el periodo terminado en 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad revisó la composición de los bienes de cambio y no se identificó la necesidad de una provisión para pérdidas.



## 7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
ICMS (a)	4.948.681	6.787.748
IRPJ	1.550.750	1.550.750
CSLL	294.779	294.780
PIS	189.419	341.244
COFINS	2.161.455	1.569.392
FINSOCIAL (b)	30.170	775.656
Otros	400.023	401.755
Total	<u>9.575.277</u>	<u>11.721.325</u>
Corriente	9.575.277	7.524.475
No corriente	-	4.196.850

- (a) Desde enero de 2013, la Sociedad se ve directamente afectada por los efectos de la Resolución del Senado Federal nº 13/12 que estableció la tasa del impuesto de ICMS de 4%, en las operaciones interestatales con bienes y productos importados del extranjero. Debido a este hecho, la Sociedad que históricamente no estaba registrando saldo de crédito en sus operaciones, pasó a acumular el saldo del crédito del ICMS.

Teniendo en cuenta el contexto antes citado, la Sociedad con el apoyo de sus asesores legales externos, tomó todas las medidas y disposiciones prácticas necesarias para permitir la compensación de su saldo de créditos del ICMS, en el Departamento del Tesoro del Estado de São Paulo, observando la Legislación Fiscal.

El 9 de diciembre de 2014, la Sociedad recibió del Departamento del Tesoro del Estado de São Paulo una notificación que concedió 90% de reducción en el pago de ICMS sobre las importaciones realizadas hasta septiembre de 2017. En septiembre de 2017 se pidió la renovación que fue aprobada en octubre de 2017, que concedió 25% de reducción en el pago de ICMS sobre las importaciones.

El 24 de julio de 2019, se solicitó una nueva solicitud de renovación y un aumento de la reducción del ICMS en las importaciones. El Departamento del Tesoro del Estado de Sao Paulo renovó la concesión del beneficio de reducir el ICMS sobre las importaciones otorgando una reducción del 65% en vigor hasta el 31 de marzo de 2022.

- (b) En el mes de agosto de 2017, fue homologado por la Receita Federal de Brasil una solicitud de habilitación de crédito fiscal, proveniente de un proceso judicial terminado con ganancia de causa para Leitesol. Se refiere a un proceso de compensación de impuesto pago a mayor (FINSOCIAL) movido por la Sociedad en octubre de 1996 y que permaneció en discusión hasta el año de 2015. El valor principal es de R\$643.316, y el valor actualizado y registrado contable en septiembre de 2017, fue de R\$2.744.963. En reunión realizada en el día 5 de septiembre de 2017, en función de lo éxito obtenido, los directores decidieron por el registro y compensación del referido crédito, a partir del mes de septiembre de 2017. Ya se ha compensado o monto de R\$1.988.413. En 2020, parte del crédito se utilizó para compensar los impuestos de IRRF salario en primero semestre totalizando R\$388.501. Compensación de CSLL en Julio por 387.521. El saldo actualizado en 30 de septiembre de 2020 es de R\$30.170 que se utilizará para compensaciones futuras con otros impuestos.

## 8. IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL DIFERIDOS

	30/09/2020		
	Impuesto a la renta	Contribución social	Total
<u>Diferencias temporalmente no deducibles</u>			
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a)	137.171	49.381	186.552
Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia	1.226.038	441.374	1.667.412
Provisión para participación en los resultados	294.038	105.854	399.892
Provisión para títulos por cobrar	77.407	27.866	105.273
Provisión para créditos de liquidación dudosa (b)	1.632.529	587.710	2.220.239
Otras provisiones	151.078	54.388	205.466
Instrumentos financieros derivados	<u>(973.895)</u>	<u>(350.604)</u>	<u>(1.324.499)</u>
Total diferencias temporalmente no deducibles	2.544.366	915.969	3.460.335
Pérdida Fiscal	-	-	-
	<u>2.544.366</u>	<u>915.969</u>	<u>3.460.335</u>
	31/12/2019		
	Impuesto a la renta	Contribución social	Total
<u>Diferencias temporalmente no deducibles</u>			
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a)	52.000	18.720	70.720
Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia	212.184	76.412	288.596
Provisión para participación en los resultados	340.101	122.436	462.537
Provisión para títulos por cobrar	77.407	27.866	105.273
Provisión para créditos de liquidación dudosa (b)	1.076.568	387.565	1.464.133
Otras provisiones	<u>188.986</u>	<u>68.035</u>	<u>257.021</u>
Total diferencias temporalmente no deducibles	1.947.246	701.034	2.648.280
Pérdida Fiscal	29.283	10.542	39.825
	<u>1.924.529</u>	<u>711.576</u>	<u>2.688.105</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, excluida, 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 imponible son los siguientes:

Recuperación para el año:	
2020	2.072.824
2021	429.614
Después de 2021	957.897
Total	<u>3.460.335</u>

## 9. BIENES DE USO

Los cambios de los bienes de uso son los siguientes:

	Terrenos	Edificios	Máquinas y equipos	Muebles y utilajes	Vehículos	Equipos de informática	Instalaciones	Total
Costo - 01/01/2019	219.608	8.935.474	6.529.679	708.337	696.031	816.646	487.498	18.393.273
Adiciones	-	52.335	1.040.414	79.450	-	98.586	87.693	1.358.478
Bajas	-	(17.210)	(35.089)	(50.230)	(54.748)	(58.382)	-	(215.659)
Costo - 31/12/2019	<u>219.608</u>	<u>8.970.599</u>	<u>7.535.004</u>	<u>737.557</u>	<u>641.283</u>	<u>856.850</u>	<u>575.191</u>	<u>19.536.092</u>
Depreciación - 01/01/2019	-	(5.960.877)	(3.799.389)	(386.881)	(237.144)	(602.883)	(289.732)	(11.276.906)
Adiciones	-	(410.410)	(432.938)	(35.165)	(118.128)	(86.584)	(18.978)	(1.102.203)
Bajas	-	-	34.948	2.274	54.749	51.442	-	143.413
Depreciación - 31/12/2019	-	(6.371.287)	(4.197.379)	(419.772)	(300.523)	(638.025)	(308.710)	(12.235.696)
Saldo neto - 31/12/2019	<u>219.608</u>	<u>2.599.312</u>	<u>3.337.625</u>	<u>317.785</u>	<u>340.760</u>	<u>218.825</u>	<u>266.481</u>	<u>7.300.396</u>
	Terrenos	Edificios	Máquinas y equipos	Muebles y utilajes	Vehículos	Equipos de informática	Instalaciones	Total
Costo - 01/01/2020	219.608	8.915.465	7.535.004	739.151	641.282	856.849	575.191	19.482.550
Adiciones	-	79.606	576.014	7.984	-	30.407	1.278	695.289
Bajas	-	-	(240)	-	-	(1.020)	-	(1.260)
Costo - 30/09/2020	<u>219.608</u>	<u>8.995.071</u>	<u>8.110.778</u>	<u>747.135</u>	<u>641.282</u>	<u>886.236</u>	<u>576.469</u>	<u>20.176.579</u>
Depreciación - 01/01/2020	-	(6.316.154)	(4.197.378)	(421.365)	(300.523)	(638.024)	(308.711)	(12.182.155)
Adiciones	-	(146.467)	(395.337)	(34.238)	(81.999)	(62.681)	(20.633)	(741.355)
Bajas	-	-	239	-	-	972	-	1.211
Depreciación - 30/09/2020	-	(6.462.621)	(4.592.476)	(455.603)	(382.522)	(699.733)	(329.344)	(12.922.299)
Saldo neto - 30/09/2020	<u>219.608</u>	<u>2.532.449</u>	<u>3.518.302</u>	<u>291.532</u>	<u>258.760</u>	<u>186.503</u>	<u>247.125</u>	<u>7.254.280</u>
Tasa media 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 bienes al valor de recupero al 30 de septiembre de 2020. No existen bienes en garantía de ninguna operación de la Sociedad.

## 10. OPERACIONES DE ARRENDAMIENTOS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activo por derecho de uso:		
Saldo al inicio del año	142.868	404.862
Adiciones	209.537	-
Cargo por depreciación del período	<u>(175.704)</u>	<u>(262.038)</u>
Saldo al 30/09/2020	<u>176.701</u>	<u>142.868</u>
Pasivo por arrendamientos:		
Saldo al inicio del año	142.845	404.884
Adiciones	209.537	-
Pagos fijos realizados en el periodo	<u>(190.722)</u>	<u>(266.532)</u>
Ajuste al valor presente	<u>15.041</u>	<u>4.493</u>
Saldo al 30/09/2020	<u>176.701</u>	<u>142.845</u>

Las operaciones de arrendamiento corresponden a dos contratos, donde las oficinas de la Sociedad están ubicadas en São Paulo y Recife. El contrato correspondiente a São Paulo vence el 1º de julio de 2021 y el contrato correspondiente a Recife vence el 30 de junio de 2021. El calendario de pagos es el siguiente:

<u>Pagos</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pagos a realizar en 2020 y 2021	<u>155.771</u>	<u>121.915</u>
Total pasivo corriente	<u>155.771</u>	<u>121.915</u>
Pagos a realizar en 2022	<u>20.930</u>	<u>20.930</u>
Total pasivo no corriente	<u>20.930</u>	<u>20.930</u>

## 11. INTANGIBLE

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Costo - Softwares 01/01/2020	800.175	722.982
Adiciones	<u>45.374</u>	<u>77.193</u>
Costo - 30/06/2020	<u>845.549</u>	<u>800.175</u>
Amortización - Softwares 01/01/2020	(634.928)	(583.809)
Adiciones	<u>(44.280)</u>	<u>(51.119)</u>
Amortización - 30/06/20	<u>(679.208)</u>	<u>(634.928)</u>
Saldo neto	<u>166.341</u>	<u>165.247</u>
Tasa media anual de amortización	20%	20%

La Administración de la Sociedad no identificó la necesidad de registro de provisión para la reducción de estos bienes al valor de recupero al 30 de septiembre de 2020. No existen bienes en garantía de ninguna operación de la Sociedad.

## 12. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Préstamos para capital de giro garantizados por duplicados y están representadas por:

<u>Bancos</u>	<u>Gastos anuales</u>	<u>30/09/20</u>	<u>31/12/19</u>
Banco Itaú - Financiación de la importación en US\$ (a)	3,65 % anual	14.944.019	10.253.196
Banco do Brasil - Préstamo (b)	153% do CDI anual	<u>3.098.659</u>	<u>5.974.299</u>
Total pasivo corriente		18.042.678	16.227.495
Total		<u>18.042.678</u>	<u>16.227.495</u>

- (a) El diciembre de 2019 la Sociedad recibió del Banco Itaú, un financiamiento de la importación en un monto de R\$10.301.079 (US\$2.539.244) garantizado en su totalidad por duplicados comerciales. El monto fue obtenido el 14 de diciembre de 2019. La tasa de interés anual es de 3,65%. El financiamiento fue contratado en dólares estadounidenses al tipo de cambio de R\$4,0567/USD. Para reducir el riesgo de la variación la Sociedad decidió contratar coberturas que se negoció en R\$4,1781/\$USD. Al 19 de diciembre de 2019 la Sociedad contrató con el Banco Itaú una operación de instrumentos financieros derivados para proteger sus préstamos denominados en moneda extranjera contra riesgos de cambio. La operación consiste en compra a plazo de suma de US\$2.678.972, sin entrega física, en lo sucesivo denominado valor en moneda base, la Tasa Plazo de Cambio de R\$4,1781 por cada US\$, y válido hasta 14 de diciembre de 2020, fecha de su liquidación. La Sociedad el 30 de septiembre de 2020, reconoció una ganancia en el valor de R\$4.112.623 registrado en lo rubro de "Instrumentos financieros derivados" (El 31 de diciembre de 2019, la Sociedad reconoció una perda en el valor de R\$217.043).
- (b) El diciembre de 2019 la Sociedad recibió del Banco del Brasil, un préstamo para capital de trabajo en un monto de R\$6.000.000 garantizado con ciento doce por ciento por duplicados comerciales. El monto fue pagado en doce meses, con la primera cuota el junio de 2020 y la última en diciembre de 2020, como se menciona en el contrato firmado. La tasa de interés anual es del 153% del CDI, actualmente alrededor del 3,65% anual.

Durante 2020, el movimiento de préstamos fue el siguiente:

	<u>2020</u>
Saldo 30/09/2019	-
Adiciones principales	16.241.079
Agregar interés	52.563
Variación de cambio	<u>(66.147)</u>
Saldo al inicio del año	16.227.495
Agregar interés	753.451
Pago principal	(3.081.890)
Variación de cambio	<u>4.143.622</u>
Saldo al final del año	<u>18.042.678</u>

El 30 de septiembre de 2020, se han cumplido todas las condiciones contractuales establecidas en los préstamos. Estas condiciones establecen para el mantenimiento de un monto de duplicados en garantía y de los pagos de cuotas de los préstamos en las fechas estipuladas.

## 13. PROVEEDORES EXTRANJEROS - PARTES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con 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 30 de septiembre de 2020, el saldo de los proveedores extranjeros en el monto de R\$52.906.382 se refiere a US\$9.379.400 (R\$16.129.490 se refiere a US\$4.162.664 al 31 de diciembre de 2019) son para la adquisición de materia prima y productos de reventa. Durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, las compras efectuadas de la controlante totalizaron R\$202.754.484 (US\$39.044.800) y R\$179.117.484 (US\$45.014.209), respectivamente. En el año de 2019, los plazos medios de pago realizados fueron en la media acerca de 72 días, iniciados desde la fecha de permisión de embarque de las mercaderías, y esas operaciones no están sujetas a intereses. En el año de 2020, los plazos medios de pago realizados fueron en la media acerca de 46 días, iniciados desde la fecha de permisión de embarque de las mercaderías, y esas operaciones no están sujetas a intereses.

#### Remuneración de la Administración

Durante el periodo terminado en 30 de septiembre de 2020, la Sociedad ha reconocido el monto de R\$2.382.488 (R\$2.489.682 en 30 de septiembre de 2019), como remuneración total del Grupo Ejecutivo y directores. Su Grupo Ejecutivo y directores, no obtuvieron o concedieron préstamos a la Sociedad y sus partes relacionadas y no tienen importantes beneficios indirectos.

#### 14. 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 la opinión y la evaluación de riesgos de sus asesores legales, constituyó provisión en monto considerado suficiente para cubrir las pérdidas consideradas probables con estas acciones, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>31/12/2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reversiones</u>	<u>30/09/2020</u>
Tributarias	-	-	-	-
Civiles	28.506	3.008	-	31.514
Laborales	94.877	14.278	(43.514)	65.641
	123.383	17.286	(43.514)	97.155
Depósitos judiciales	(11.158)	-	-	(11.158)
Total	<u>112.225</u>	<u>17.286</u>	<u>(43.514)</u>	<u>85.997</u>

  

	<u>31/12/2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reversiones</u>	<u>31/12/2019</u>
Tributarias	743.121	26.282	(769.403)	-
Civiles	50.928	906	(23.328)	28.506
Laborales	173.442	62.823	(141.388)	94.877
	967.491	90.011	(934.119)	123.383
Depósitos judiciales	(11.158)	-	-	(11.158)
Total	<u>956.333</u>	<u>90.011</u>	<u>(934.119)</u>	<u>112.225</u>

La Sociedad es parte en otros procesos, para los cuales la Administración, basada en sus asesores jurídicos, determina 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.

Los reclamos relacionados con posibles pérdidas, al 30 de septiembre de 2020, estaban así representadas: civiles el monto de R\$31.514 (R\$28.506 en 31 de diciembre de 2019) y laborales por el monto de R\$65.641 (R\$94.877 al 31 de diciembre de 2019).

### Activos contingentes

El 20 de marzo de 2017, el Tribunal Supremo Federal definió ser "inconstitucional la inclusión de valores pertinentes al ICMS en la base de cálculo del PIS y de la COFINS", decisión con efecto de repercusión general, o sea, valiendo para todas las instancias de los tribunales. La Secretaria de Hacienda entró con el recurso, solicitando la "modulación de los efectos", para definir cómo funcionará el cálculo de las contribuciones futuras. Para los valores retroactivos, la compensación de los tributos vale para las empresas que entraron con la acción, sin sufrir impacto de la "modulación" de la decisión, donde la Sociedad es por el activo de proceso cuya expectativa de ganancia es probable de acuerdo con la evaluación de sus valores los asesores legales, en la que destacamos que la Sociedad, solicita la restitución de las parcelas de PIS y COFINS recogidas con la inclusión del ICMS en sus bases de cálculo en julio 1997 a julio 2007, pudiendo abarcar períodos posteriores, dependiendo de la definición en relación a la referida "Modulación de los Efectos".

Según lo registrado en el Acta de Reunión de Directorio, celebrada el 27 de marzo de 2018, el monto de la acción inicial es de R\$3.121.144 (monto actualizado hasta el 31 de diciembre de 2019 es de R\$7.463.953), los cuáles serán abatidos los honorarios de abogados de éxito, después del tránsito en juzgado de la acción. El valor también se ajustará de acuerdo con la "modulación del efecto" esperada.

La acción presentada por Leitesol, fue juzgada el 27/06/2019 y la solicitud de compensación hecha por la Sociedad fue otorgada.

Actualmente estamos a la espera de la decisión final e inapelable de la acción, así como la definición de la "modulación de los efectos" para definir el monto que se reconocerá.

La Sociedad no reconoce en su activo los activos contingentes listados arriba, conforme al CPC 25 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

## 15. PATRIMONIO NETO

### a) Capital social

El capital suscrito y desembolsado al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 está representado por 28.484.551 acciones ordinarias sin valor nominal, de las cuales 28.484.550 pertenecen al accionista Mastellone Hermanos S.A., y 1 acción pertenece a Mastellone San Luís S.A., domiciliadas en el extranjero. La inversión registrada en el Banco Central del Brasil es equivalente al monto de US\$19.298.883 más ARS \$28.473.864.

### b) Reserva legal

Se calcula aplicando el 5% de la ganancia neta del ejercicio, observándose el límite establecido por la ley, 20% del capital social. El 30 de septiembre de 2020, la reserva legal es el límite establecido por la ley.

### c) Destino de la ganancia neta

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.

Por medio de aprobación de la asamblea general ordinaria de accionistas que se resolverá antes del 1º de marzo de 2020, la Administración provisionó el saldo de reserva de retención de ganancias en el monto de R\$554.374 como dividendos complementarios, por el exceso en el saldo de reservas de retención de ganancias para pago durante el año de 2020, en los términos del estatuto social, en la medida en que, y si existe, disponibilidad financiera.

Al 30 de septiembre de 2020, el saldo a pagar de los dividendos es de R\$18.922.644. Se pagará en la medida en que haya disponibilidad financiera, de acuerdo con los estatutos sociales.

d) Reserva de retención de ganancias

El saldo restante de la cuenta de ganancias acumuladas, tras la distribución de los dividendos pagados y propuestos, fue asignada a la reserva de ganancias retenidas, como refuerzo del capital de trabajo y el presupuesto de capital de la Sociedad.

Al 30 de septiembre de 2020, el saldo restante de la cuenta de ganancias acumuladas transferido a la reserva de retención de ganancias fue de R\$45.600.610 (R\$33.241.713 al 31 de diciembre de 2019).

16. INGRESOS NETOS

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Ventas brutas	327.051.296	276.903.123
Devoluciones y cancelaciones	(3.194.478)	(3.781.092)
Descuentos comerciales y bonificaciones	(8.448.539)	(8.612.715)
Impuesto sobre el ingreso	(18.963.801)	(16.361.576)
Ingreso neto	<u>296.444.478</u>	<u>248.147.740</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Costo de las mercaderías y productos vencidos:		
Depreciación y amortización	545.788	584.162
Gastos con empleados	4.277.386	17.484.684
Consumo de materias primas y materiales	228.399.480	170.945.832
Gastos generales de fabricación	2.002.663	3.472.807
Total de costos por naturaleza	<u>235.225.317</u>	<u>192.487.485</u>
Gastos operacionales:		
Depreciación y amortización	239.847	285.477
Depreciación de activo por derecho de uso	175.703	199.148
Gastos con empleados	7.495.680	7.827.139
Gastos de flete	14.560.488	14.280.119
Comisión de venta	4.133.553	3.669.054
Acuerdos comerciales y promociones	5.883.799	5.040.858
Publicidad y promociones	98.689	13.472
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	-	844.108
Consultoría y asesoramiento	1.366.422	1.132.141
Otros ingresos y gastos	2.300.100	615.519
Total dos gastos	<u>36.254.28</u>	<u>33.907.035</u>
Comerciales	29.193.170	27.815.381
Generales y administrativos	7.148.189	6.136.628
Otros (gastos) ingresos operacionales, netos	(87.078)	(44.974)
Total dos gastos	<u>36.254.281</u>	<u>33.907.035</u>



## 18. RESULTADO FINANCIERO

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Ingresos:		
Ingresos obtenidos de aplicaciones financieras y otras	68.656	325.578
Intereses y descuentos recibidos	188.806	470.983
Instrumentos financieros (a)	-	-
Ganancias financieras	<u>257.462</u>	<u>796.561</u>
Gastos:		
Intereses sobre préstamos bancarios	(753.451)	-
Variación cambiaria, pasiva - con parte relacionada	(5.487.729)	(2.172.085)
Descuentos	(3.092)	(42.810)
Variación cambiaria, préstamos bancarios (a)	(30.999)	-
Otros gastos financieros	<u>(432.517)</u>	<u>(474.375)</u>
Gastos financieros	<u>(6.707.788)</u>	<u>(2.689.270)</u>
Total resultado financiero	<u>(6.450.326)</u>	<u>(1.892.709)</u>

- (a) El 19 de diciembre de 2019, la Sociedad contrató una transacción de instrumentos financieros derivados con Banco Itaú para proteger sus préstamos denominados en moneda extranjera contra los riesgos cambiarios. La transacción consiste en una compra a término de US\$2,678,972, sin entrega física, en lo sucesivo denominado el valor de la moneda base, el tipo de cambio de R\$4,171 por cada US\$ y válido hasta el 14 de diciembre de 2020, fecha de liquidación. La Sociedad el 30 de septiembre de 2020, reconoció una ganancia en el valor de R\$4.112.623 registrado en lo rubro de "Instrumentos financieros derivados" (El 31 de diciembre de 2019, la Sociedad reconoció una perda en el valor de R\$217.043).

## 19. IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Ganancia antes del impuesto sobre renta (IRPJ) y de la contribución social (CSLL)	18.514.554	17.410.000
Alícuota vigente	34%	34%
Expectativa de gasto de IRPJ y CSLL de acuerdo con la alícuota vigente	<u>(6.294.948)</u>	<u>(5.919.400)</u>
Efecto del IRPJ y de la CSLL sobre las diferencias permanentes:		
Intereses sobre capital propio:		
Otras diferencias permanentes	<u>139.291</u>	<u>6.167</u>
Impuesto a la renta y contribución social	<u>(6.155.657)</u>	<u>(5.913.233)</u>
Impuesto a la renta y contribución social compuesto por:		
Corriente	(6.907.030)	(6.703.468)
Diferido	751.373	790.235
Total	<u>(6.155.657)</u>	<u>(5.913.233)</u>

## 20. 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>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Ganancia neta utilizada en la apuración de la ganancia neta por acción	12.358.897	11.496.767
Cantidad media ponderada de acciones utilizada en la apuración de la ganancia neta por acción	<u>28.484.551</u>	<u>28.484.551</u>
Ganancia neta por acción (básica e diluida) - R\$	<u>0,4339</u>	<u>0,4036</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 determinación de la ganancia neta básica por acción una vez que La Sociedad no tiene instrumentos financieros u otro contrato que pueda dar derecho de dilución.

## 21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Todas las operaciones con instrumentos financieros de la Sociedad se reconocen en los estados financieros, según el cuadro siguiente:

### Instrumentos financieros por categoría

	<u>30//09/2020</u>			<u>31/12/2019</u>		
	<b>Valor justo através del resultado</b>	<b>Activo financiero mensurado al costo amortizado</b>	<b>Passivo financiero mensurado al costo amortizado</b>	<b>Valor justo através del resultado</b>	<b>Activo financiero mensurado al costo amortizado</b>	<b>Passivo financiero mensurado al costo amortizado</b>
Aplicaciones financeiras	37.861.483			13.419.900		
Cuentas por cobrar	-	39.179.413		-	34.239.877	
Otros créditos	-	539.779		-	898.884	
Derivados	3.895.580					
<b>Passivos</b>						
proveedores nacionales y otras obligaciones	-		(7.079.872)	-		(10.169.773)
Proveedores internacionales - partes relacionadas	-		(52.906.382)	-		(16.129.490)
Proveedores internacionales	-		(3.415.753)	-		-
Préstamos bancarios	-		(18.042.678)	-		(16.227.495)
Pasivo por arrendamiento	-		(176.701)	-		(142.845)
Derivados	-			(217.043)		
	<u>41.757.063</u>	<u>39.719.192</u>	<u>(81.621.386)</u>	<u>13.202.857</u>	<u>35.138.761</u>	<u>(42.669.603)</u>

Los siguientes métodos y premisas fueron adoptados en la determinación del valor justo:

- Aplicaciones financieras - Se definen como activos medidos al valor razonable a través del resultado, siendo el valor justo idéntico al valor contable en virtud del corto plazo de vencimiento de esas operaciones.
- Instrumentos financieros derivados: definidos como instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, el valor razonable es idéntico al valor en libros, ya que el cálculo se realiza en base a supuestos de mercado observables, de acuerdo con la metodología acordada en el contrato.
- Cuentas por cobrar, proveedores nacionales y otras obligaciones y proveedores - partes relacionadas - Los valores justos son próximos a los saldos contables, dado el corto plazo para la liquidación de las operaciones.

Jerarquía de valor razonable

La Sociedad posee los saldos por debajo de los instrumentos financieros evaluados por el valor justo, los cuales están calificados en el nivel 2 e 3:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Aplicaciones financieras - Nivel 2	37.861.483	13.408.299
Instrumentos financieros derivados - Nivel 3	4.112.623	(217.043)

Los diferentes niveles se definieron a continuación:

- Nivel 1: precios negociados (sin ajustes) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: Ingresos, distintos de los precios negociados en mercados activos incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, directamente (precios) o indirectamente (derivado de precios).
- Nivel 3: premisas, para el activo o pasivo, que no se basan en datos observables de mercado (insumos no observables).

## 21.1. 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 de 30 a 40 días.

El 30 de septiembre, el balance de la Sociedad incluye cuenta en moneda extranjera de proveedor, sujeta a la variación de cambio, que representa un pasivo de 56.322.135 se refiere a US\$9.984.955 (R\$16.129.490 se refiere a US\$4.162.664 al 31 de diciembre de 2019).

Además, en 2019, la Sociedad contrató préstamos denominados en moneda extranjera por un monto de R\$10.301.079 (US\$2,539,244). Para reducir el riesgo de variación, la Sociedad decidió contratar una cobertura "NDF".

El análisis de sensibilidad basado en la cotización del dólar

			Incremento	
			10%	25%
<u>Tasa de cambio</u>	<u>US\$</u>	<u>5,6407 R\$</u>	<u>6,20477 R\$</u>	<u>7,050875 R\$</u>
	2.539.244	14.323.114	15.755.425	17.903.892
Préstamos y financiamientos Proveedores extranjeros (parte relacionada + otros)	9.984.955	56.322.135	<u>61.954.349</u>	<u>70.402.670</u>
Exposición neta del balance patrimonial			<u><u>7.064.525</u></u>	<u><u>17.661.313</u></u>

## 21.2. Instrumentos financieros derivados

El 19 de diciembre de 2019, la Sociedad contrató una transacción de instrumentos financieros derivados con Banco Itaú para proteger sus préstamos denominados en moneda extranjera contra los riesgos cambiarios. La transacción consiste en una compra a término de US\$2,678,972, sin entrega física, en lo sucesivo denominado el valor de la moneda base, el tipo de cambio de R\$4,171 por cada US\$ y válido hasta el 14 de diciembre de 2020, fecha de liquidación.

Contrato	Monto contratado en US\$	Tasa contratada	Monto contratado R\$	Valor razonable - Ganancia/(Pérdida)
Préstamos y financiamientos	2.678.972	4,178	11.193.015	4.112.623

#### Análisis de sensibilidad

Para estos contratos, el análisis de sensibilidad considera una fluctuación conjunta del tipo de cambio y los factores de tasa de interés en los porcentajes de 10% y 25%. El tipo de cambio y los intereses utilizados como base al 30 de septiembre de 2020.

	Monto contratado en US\$	Tasa contratada	Aumento	
			10%	25%
Tasa de cambio		5,6407	6,20477	7,050875
Tasa de interés		4,41% a.a.	4,85%	5,51%
		Valor razonable - Ganancia/(Pérdida)	Valor razonable - Ganancia/(Pérdida)	Valor razonable - Ganancia/(Pérdida)
Préstamos y financiamientos	2.678.972	4.112.623	5.429.390	7.696.082

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

Surge de la posibilidad de que la Sociedad está sometida a las ganancias o pérdidas derivadas de las fluctuaciones de las tasas de interés que inciden en sus activos y pasivos financieros. Para mitigar este riesgo, la Sociedad busca diversificar la financiación en términos de tasas fijas o variables.

Actualmente, la Sociedad tiene inversiones financieras y préstamos sujetos a fluctuaciones a estas tasas de interés CDI, que se ubicaron en el nivel de 3,5430% a.a.:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Aplicaciones financieras	37.861.483	13.408.299
Préstamos y financiamientos	(3.098.659)	(5.974.299)

#### Análisis de sensibilidad

Para estos contratos, el análisis de sensibilidad considera una oscilación de la tasa de interés CDI en los porcentajes de 10% y 25%.

Tasa de interés	Valor contable	Aumento	
		10%	25%
		Impacto	Impacto
Aplicaciones financieras	37.861.483	134.143	335.358
Préstamos y financiamientos	(3.098.659)	(10.979)	(27.446)

#### 21.4. Concentración del riesgo crediticio

Los instrumentos financieros que podrían exponer 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 a su 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.

#### 21.5. Riesgo crediticio

Surge de la posibilidad de que la Sociedad no reciba los flujos de fondos que surgen de las operaciones de ventas o créditos retenidos en entidades financieras, generados por las operaciones de inversión financiera. Para mitigar este riesgo, la Sociedad tiene una política de análisis detallada de la situación patrimonial y financiera de sus clientes y de las instituciones financieras con las cuales mantienen relaciones, el establecimiento de un límite de crédito para los clientes y un seguimiento constante de su saldo deudor.

La Administración de la Sociedad realiza un seguimiento de los factores de riesgo analizando las tendencias de mercado y efectuando una revisión periódica de sus activos y deudas.

#### 21.6. La gestión de riesgos de los instrumentos financieros

La Sociedad mantiene las políticas y las estrategias operativas y financieras destinadas a asegurar la liquidez, seguridad y rentabilidad de sus activos. Por lo tanto, tiene procedimientos de control y seguimiento de las operaciones y los saldos de los instrumentos financieros, con el fin de controlar los riesgos y las tasas de interés vigentes en los mercados.

### 22. SEGUROS

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

En 30 de septiembre de 2020, las coberturas de seguros son las siguientes:

<u>Tipo de seguro</u>	<u>Riesgos cubiertos</u>	<u>Límite de indemnización</u>
Todos los riesgos	Responsabilidad civil - general	17.590.000

### 23. COVID-19

Covid-19 fue descubierto en diciembre de 2019, cuando aparecieron los primeros casos en la ciudad de Wuhan, provincia de Hubei, China. Desde el 31 de diciembre de 2019, cuando se registraron los primeros casos en China, el virus llegó a más de 180 países y la Organización Mundial de la Salud - OMS lo declaró una pandemia el 11 de marzo de 2020.

El impacto de la enfermedad también se reflejó en la actividad económica, que ha sufrido pérdidas significativas. Por lo tanto, las empresas pueden estar expuestas a una serie de riesgos estratégicos y operativos, como demoras o interrupciones en el suministro de materias primas, cambios en las demandas de los clientes, mayores costos, debilidades logísticas que conducen a demoras en las entregas, problemas de salud y seguridad de los empleados, mano de obra insuficiente y desafíos relacionados con la importación y exportación de productos”.

En vista del escenario presentado, la Sociedad ha mantenido un monitoreo constante de la evolución del tema y llevado a cabo un análisis constante sobre los efectos en el negocio:

#### Impactos en la operación

El principal impacto en la operación es la devaluación significativa del real frente al dólar. Algo habitual en nuestro negocio y que ya hemos manejado con éxito en las devaluaciones anteriores que sufrió el país, donde después de un impacto inicial en las márgenes después de un período de unos pocos meses, las variables se acomodan. Por supuesto, nos enfrentamos a un evento único y diferente, pero hasta ahora, este tema específico tiene ciertas similitudes con las experiencias anteriores.

De hecho, para minimizar este impacto, hemos podido transferir parte de los precios de venta en reales y, por otro lado, hemos reducido el costo de compra de materias primas, a través de la renegociación de los precios de los productos en dólares. Además, también estamos aumentando la adquisición de materia prima local en reales.

#### Conclusiones sobre deterioro de activos

No tenemos este problema como una preocupación en este escenario, ya que el modelo de negocio de esta compañía prevé pocos activos y están en plena actividad, no hay ociosidad.

#### Conclusiones sobre la continuidad operativa de la Sociedad

Tenemos mucha confianza en la administración exitosa en este momento.

Nuestro negocio principal, la leche en polvo, es un producto con demanda garantizada y muy probable (y esto se confirma) en una demanda creciente en esta situación.

Nuestro modelo de negocio, estructurado y enfocado en la distribución de ventas, nos protege de los riesgos de un incumplimiento relevante, de acuerdo con la política de concesión de crédito a los clientes.

Tenemos varias fuentes de suministro de materia prima que buscan mantener negocios con nosotros por su historia y credibilidad. El comienzo de la crisis nos encontró en una posición de efectivo cómoda, como resultado del financiamiento obtenido en diciembre de 2019, que permitió una reducción significativa de nuestros pasivos en moneda extranjera (aproximadamente U\$S11 millones), este financiamiento con fondos/deuda recaudada en reales. Además, todavía tenemos líneas de crédito pre aprobadas para negociar si es necesario.

#### Principales acciones tomadas por la Sociedad

La Sociedad ha tomado varias medidas para enfrentar este escenario, principalmente enfocado en acciones para salvaguardar la salud de nuestros empleados y socios, así como recursos financieros, donde podemos destacar algunos:

- Renegociación de varios contratos (plazos y montos).

- Política de cobranza enfocada en negociaciones con los canales más sensibles al escenario actual (alimentos/restaurantes), para minimizar el impacto del incumplimiento.
- Política de crédito, más estricta y con menos flexibilidad para otorgar un límite.
- Implementación/adopción de medidas legales (formalizadas y vigentes), tales como:
  - Extensión del plazo para el pago de impuestos, impuestos y contribuciones a la seguridad social.
  - Ampliación del plazo para la presentación de declaraciones fiscales.
  - Medidas laborales legales, como teletrabajo, anticipación de vacaciones, banco de horas y suspensión de contratos de trabajo (aprendices).

#### 24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los estados contables de la Sociedad fueron aprobados y autorizados para emisión por la Administración el 4 de noviembre de 2020.

Sebastián Luís Maraggi  
Diretor-Presidente

---