

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

*Estados Contables Intermedios Referente  
el Periodo de Nueve Meses Finalizado al  
30 de Septiembre de 2015 y Revisión  
de los Auditores Independientes*

Deloitte Brasil Auditores Independientes Ltda.

## INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

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

### **Introducción**

Hemos revisado el balance patrimonial de Leitesol Indústria e Comércio S.A. (“Sociedad”), al 30 de septiembre de 2015, y los correspondientes estados del resultado, del resultado integral, de las evoluciones del patrimonio neto y flujos de efectivo relativo 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 y Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIF (IFRS por sus siglas en inglés) promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB). 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 Normas Nacional e Internacional de Trabajos de Revisión (NBC TR 2410 y ISRE 2410 – Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad). Una revisión de estados contables intermedios consiste en hacer preguntas, principalmente de 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 una 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**

Como resultado de nuestra revisión, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga pensar que los estados contables intermedios adjuntos no está preparado, en todos los aspectos significativos, de conformidad con las prácticas contables adoptadas en Brasil y Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en inglés) promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

## **Énfasis**

### Compras con partes relacionadas

Como se explica en la nota explicativa 10, una parte importante de las compras de la Sociedad se hizo con la sociedad controladora, además de ser la mayor acreedora de un importante saldo de las facturas pendientes en 30 de septiembre del 2015, registrado en el pasivo corriente. Este hecho no modifica nuestra revisión.

## **Restricción de Uso y Distribución**

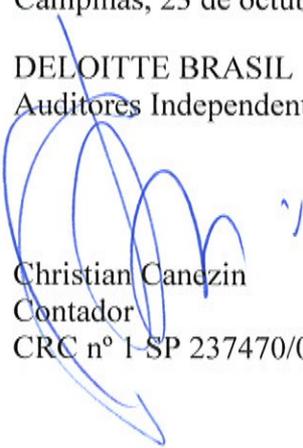
Los estados contables intermedios fueran preparados a los efectos de brindar información a Mastellone Hermanos S.A. para que pueda preparar los estados financieros consolidados del Grupo.

## **Otras informaciones**

Según se menciona en la nota explicativa n° 24, los estados contables intermedios de la Sociedad en el 30 de septiembre de 2015 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 Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIF (IFRS por sus siglas en inglés) promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB). Dichas prácticas contables pueden diferir de las adoptadas en otros países.

Campinas, 23 de octubre de 2015

DELOITTE BRASIL  
Auditores Independientes Ltda.



Christian Canezin  
Contador  
CRC n° 1-SP 237470/0-9

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

BALANCE PATRIMONIAL ELABORADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015  
(Expresados en Reales - R\$)

<u>ACTIVO</u>	Nota explicativa	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>PASIVO</u>	Nota explicativa	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	6.695.230	5.192.139	Proveedores nacionales		4.323.905	4.186.689
Cuentas por cobrar	5	24.596.664	24.060.948	Proveedores extranjeros - parte relacionada	10	24.946.030	20.324.220
Bienes de cambio	6	28.446.342	35.857.369	Préstamos bancarios	11	15.250.291	14.191.862
Impuestos por recuperar	7	9.202.857	9.426.867	Impuestos por pagar		381.005	645.910
Otros créditos		792.307	638.405	Obligaciones sociales por pagar		2.269.488	1.409.565
Total del activo corriente		<u>69.733.400</u>	<u>75.175.728</u>	Dividendos	13	-	1.607.574
				Otras obligaciones		<u>964.584</u>	<u>787.015</u>
				Total del pasivo corriente		<u>48.135.303</u>	<u>43.152.835</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Impuestos por recuperar	7	-	1.868.227	Préstamos bancarios	11	-	1.839.862
Impuesto a la renta y contribución social diferidos	8	5.472.293	1.965.539	Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	12	<u>2.311.165</u>	<u>2.017.815</u>
Bienes de uso	9	5.841.327	5.637.903	Total del pasivo no corriente		<u>2.311.165</u>	<u>3.857.677</u>
Intangible		<u>116.815</u>	<u>123.322</u>				
Total del activo no corriente		<u>11.430.435</u>	<u>9.594.991</u>	<b>PATRIMONIO NETO</b>			
				Capital social	13	28.484.551	28.484.551
				Reservas de capital		17.588	17.588
				Reserva legal		4.435.346	4.435.346
				Reserva de retención de ganancias (Pérdida neta)		<u>(2.220.118)</u>	<u>4.822.722</u>
				Total del patrimonio neto		<u>30.717.367</u>	<u>37.760.207</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u><u>81.163.835</u></u>	<u><u>84.770.719</u></u>	<b>TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO</b>		<u><u>81.163.835</u></u>	<u><u>84.770.719</u></u>

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

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADOS DEL RESULTADO PARA EL PERIODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015  
(Expresados en Reales - R\$, salvo ganancia por acción)

	Nota explicativa	30/09/2015	30/09/2014
INGRESOS NETOS	14	171.019.225	175.750.774
COSTO DE LAS MERCADERÍAS Y PRODUCTOS VENDIDOS	15	(137.554.685)	(137.091.057)
GANANCIA BRUTA		<u>33.464.540</u>	<u>38.659.717</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Comerciales		(26.330.828)	(20.549.752)
Generales y administrativos		(6.772.862)	(4.866.857)
Otros ingresos operacionales netos	15	<u>107.436</u>	<u>443.523</u>
		<u>(32.996.254)</u>	<u>(24.973.086)</u>
GANANCIA OPERACIONAL ANTES DEL RESULTADO FINANCIERO		<u>468.286</u>	<u>13.686.631</u>
RESULTADO FINANCIERO			
Ingresos financieros		461.983	485.594
Gastos financieros	16	<u>(11.479.862)</u>	<u>(2.976.261)</u>
		<u>(11.017.879)</u>	<u>(2.490.667)</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL		<u>(10.549.593)</u>	<u>11.195.964</u>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL			
Corrientes		-	(4.670.900)
Diferidos	17	<u>3.506.753</u>	<u>630.036</u>
		<u>3.506.753</u>	<u>(4.040.864)</u>
GANANCIA NETA (PÉRDIDA) DEL PERIODO		<u>(7.042.840)</u>	<u>7.155.100</u>
GANANCIA NETA (PÉRDIDA) POR ACCIONES - BÁSICA Y DILUIDA	18	<u>(0,2473)</u>	<u>0,2823</u>

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

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL PARA EL PERIODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015  
(Expresados en Reales - R\$)

---

	Nota <u>explicativa</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		(7.042.840)	7.155.100
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		<u>(7.042.840)</u>	<u>7.155.100</u>

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

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DE LAS EVOLUCIONES DEL PATRIMONIO NETO PARA EL PERIODO DE  
NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015  
(Expresados en Reales - R\$)

	Nota explicativa	Capital social	Reservas de capital		Reservas de ganancias		Ganancias (Pérdida) acumuladas	Total
			Incentivos fiscales	Corrección monetaria del capital	Reserva legal	Retención de ganancias (pérdidas)		
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013		20.484.551	15.897	1.691	4.096.910	15.655.263	-	40.254.312
Dividendos propuestos no distribuidos	13	-	-	-	-	5.448.533	-	5.448.533
Ganancia neta del periodo		-	-	-	-	-	7.155.100	7.155.100
Destino para:								
Reserva de retención de ganancias	13	-	-	-	-	7.155.100	(7.155.100)	-
Aumento de capital social	13	8.000.000	-	-	-	(8.000.000)	-	-
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014		28.484.551	15.897	1.691	4.096.910	20.258.896	-	52.857.945
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		28.484.551	15.897	1.691	4.435.346	4.822.722	-	37.760.207
Pérdida neta del periodo		-	-	-	-	-	(7.042.840)	(7.042.840)
Destino para:								
Reserva de retención de ganancias	13	-	-	-	-	(7.042.840)	7.042.840	-
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015		28.484.551	15.897	1.691	4.435.346	(2.220.118)	-	30.717.367

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

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADOS DEL FLUJO DE EFECTIVO PARA EL PERIODO DE NUEVE MESES  
FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015  
(Expresados en Reales - R\$)

	Nota explicativa	30/09/2015	30/09/2014
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>			
Ganancia neta (pérdida) del periodo		(7.042.840)	7.155.100
Ajustes para conciliar la ganancia neta (pérdida) al efectivo proveniente de (aplicado en) las actividades operacionales:			
Impuesto sobre la renta y contribución social diferidos	17	(3.506.753)	(630.036)
Impuesto sobre la renta y contribución social corrientes	17	-	4.670.900
Depreciación y amortización	15	528.450	457.617
Bajas del bienes de uso y intangible	9	41.162	183
Variación cambiaria sobre saldos con parte relacionada	16	6.357.804	501.519
Variación cambiaria sobre saldos de préstamos bancarios	16	3.950.100	880.498
Intereses y comisiones sobre préstamos bancarios	16	744.125	1.095.807
Provisión para crédito de liquidación dudosa	5	382.648	398.532
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	12	293.350	49.300
(Aumento) disminución en los activos operacionales:			
Cuentas por cobrar		(918.364)	1.808.281
Bienes de cambio		7.411.027	5.687.355
Otros créditos e impuestos por recuperar		1.938.335	(3.866.197)
Aumento (disminución) en los pasivos operacionales:			
Proveedores y proveedores extranjeros - parte relacionada		(1.614.059)	(7.848.148)
Impuestos por pagar		(264.905)	(373.836)
Obligaciones sociales por pagar		859.923	987.234
Impuesto sobre la renta y contribución social pagados		-	(4.335.277)
Intereses pagados		(475.658)	780.865
Otras obligaciones		177.569	252.273
Efectivo proveniente de las actividades operacionales		<u>8.861.914</u>	<u>7.671.970</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de bienes de uso		(751.249)	(639.034)
Aumento del activo intangible		-	(17.634)
Efectivo aplicado en las actividades de inversión		<u>(751.249)</u>	<u>(656.668)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Pago de dividendos		(1.607.574)	-
Pago de los préstamos bancarios		(5.000.000)	(12.375.471)
Adquisición de préstamos bancarios		-	11.814.759
Efectivo aplicado en las actividades de financiación		<u>(6.607.574)</u>	<u>(560.712)</u>
<b>AUMENTO DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<u>1.503.091</u>	<u>6.454.590</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Saldo al inicio del periodo		5.192.139	5.440.052
Saldo al final del periodo		6.695.230	11.894.642
<b>AUMENTO DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<u>1.503.091</u>	<u>6.454.590</u>

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

## LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS CONTABLES REFERENTE EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 (Expresados en Reales - R\$ - salvo cuando se indique de otra manera)

---

#### 1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Sociedad tiene sede en Bragança Paulista - São Paulo - Brasil y 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 intermediarios han sido elaborados y están presentados de acuerdo con Las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRSs) promulgadas por el International Accounting Standards Board - IASB y de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y en atención a las disposiciones consignadas en la Ley de las Sociedades por Acciones y las pronunciamientos emitidos por el Comité de Pronunciamientos Contables ("CPC"), aprobadas por el Consejo Federal de Contabilidad.

##### Base de medición

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

##### Moneda funcional y de presentación

Los estados contables se presentan en Real, que es la moneda funcional de la Sociedad.

##### 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 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 POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados contables intermediarios 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 por 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 plazos.

#### 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. Bienes de uso

Evaluado por el costo de adquisición o construcción. Las depreciaciones son calculadas por el método lineal de acuerdo con las tasas demostradas en la nota explicativa n° 9, que reflejan la vida útil de los activos. Cuando sea aplicable, se hace la provisión para reducción 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.

### Derivados

Los derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable, en la fecha de contratación, y posteriormente contabilizados al valor razonable con cambios en las ganancias y pérdidas. Aunque la Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados, con la finalidad de proteger, no se ha adoptado la práctica de contabilización de instrumentos de cobertura (“hedge accounting”).

La Sociedad no opera con instrumentos financieros derivativos o otros instrumentos de riesgos similares al 30 de septiembre de 2015.

### Préstamos y financiaciones

En la fecha de contratación, se valoran por su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos y posteriormente se valoran a amortización gradual acumulada, utilizando el método del de interés efectivo.

#### 3.5. Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales

Las provisiones para litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente o no asumida como resultado de hechos pasados, siendo probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

Son actualizadas hasta la fecha del balance por el importe de las pérdidas probables después de considerar su naturaleza y en base a la opinión de los asesores legales de la Sociedad. La base y la naturaleza de las provisiones para riesgos fiscales, laborales e civiles son descritas en la nota explicativa nº 12.

#### 3.6. 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.

#### 3.7. Impuesto sobre renta y contribución social corriente y diferido

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.

### 3.8. Resultado de las operaciones

Computado en conformidad con el régimen contable de competencia de periodos. 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.

### 3.9. 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" por ser considerada como una obligación legal.

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

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados contables intermediarios coinciden con los descritos en los estados financieros del 31 de diciembre 2014 y por lo tanto ambos deben ser leídos en conjunto.

## 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Efectivo y bancos	203.943	308.392
Inversiones financieras	<u>6.491.287</u>	<u>4.883.747</u>
	<u>6.695.230</u>	<u>5.192.139</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 que buscan una compensación del 60% del Certificado de Depósito Interbancario (CDI).

## 5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>30/09/2015</u>		<u>31/12/2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Por cobrar	22.565.916	-	22.956.441	-
Vencidas	<u>3.291.526</u>	<u>2.078.193</u>	<u>2.050.334</u>	<u>2.009.202</u>
Total de libranzas	25.857.442	2.078.193	25.006.775	2.009.202
Cheques en cobranza	48.579	115.200	49.873	115.200
Otros Créditos	<u>27.932</u>	-	<u>27.932</u>	-
	25.933.953	2.193.393	25.084.580	2.124.402
Provisión para créditos de liquidación dudosa	<u>(1.337.289)</u>	<u>(2.193.393)</u>	<u>(1.023.632)</u>	<u>(2.124.402)</u>
Total	<u>24.596.664</u>	<u>-</u>	<u>24.060.948</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 liquidación dudosa, que corresponde al 100% del saldo adeudado por más de 360 días.

El total de saldo de libranzas al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se distribuye de la siguiente manera:

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Por cobrar:		
Hasta 30 días	15.753.975	16.911.594
De 31 a 60 días	<u>6.811.941</u>	<u>6.044.847</u>
Total de libranzas por cobrar	22.565.916	22.956.441
Vencidas:		
Hasta 30 días	1.220.666	974.463
De 31 a 60 días	351.469	362.605
De 61 a 90 días	257.174	436.187
De 91 a 180 días	337.473	47.417
De 181 a 360 días	1.095.152	224.846
Arriba de 360 días	<u>2.107.785</u>	<u>2.014.018</u>
Total de libranzas vencidas	5.369.719	4.059.536
Total de libranzas	<u>27.935.635</u>	<u>27.015.976</u>

El movimiento de la provisión para créditos de liquidación dudosa de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
Saldo al inicio del periodo	3.148.034	2.528.954
Provisión para créditos de liquidación dudosa	1.101.000	635.000
Exclusión / Inversión (i)	<u>(718.352)</u>	<u>(236.468)</u>
Saldo al cierre del periodo	<u>3.530.682</u>	<u>2.927.486</u>

(i) Se refieren principalmente a los créditos recibidos de los clientes que estaban provisionados y la baja de libranzas con ninguna expectativa de recibir.

Del monto de los duplicados, cerca de R\$9 millones al 30 de septiembre de 2015 y R\$10 millones al 31 de diciembre de 2014 se encuentran pignorados como garantía en relación con los préstamos, como se menciona en la nota explicativa 11.

## 6. BIENES DE CAMBIO

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Materias primas	627.701	17.400.673
Productos en proceso	31.468	-
Productos de reventa	4.973.849	2.897.569
Productos terminados	10.550.616	5.727.835
Depósito	710.871	539.831
Embalajes	1.070.867	1.758.243
Importación en tránsito - partes relacionadas	<u>10.480.970</u>	<u>7.533.218</u>
Total	<u>28.446.342</u>	<u>35.857.369</u>

## 7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
ICMS (a)	4.908.271	8.786.949
IRPJ	1.261.153	1.261.153
CSLL	433.468	433.468
PIS	432.777	128.385
COFINS	2.050.617	584.564
Otros	<u>116.571</u>	<u>100.575</u>
Total	<u>9.202.857</u>	<u>11.295.094</u>
Corriente	9.202.857	9.426.867
No corriente	-	1.868.227

- (a) Desde enero de 2013, la Sociedad se ve directamente afectada por los efectos de la Resolución del Senado Federal nº 13/2012 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 lo dispuesto en la Legislación Fiscal.

El 9 de diciembre de 2014, la Sociedad recibió del Departamento del Tesoro del Estado de São Paulo una notificación que otorga 90% de reducción en el pago de ICMS sobre las importaciones celebradas hasta septiembre de 2016.

## 8. IMPUESTOS DIFERIDOS

	<u>30/09/2015</u>		
	<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)	482.744	173.788	656.532
Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia	329.671	118.681	448.352
Provisión para participación en los resultados	271.290	97.665	368.955
Provisión para títulos por cobrar	77.407	27.866	105.273
Provisión para créditos de liquidación dudosa (b)	505.081	181.829	686.910
Otras provisiones	<u>104.902</u>	<u>37.764</u>	<u>142.666</u>
Total diferencias temporalmente no deducibles	<u>1.771.095</u>	<u>637.593</u>	<u>2.408.688</u>
Pérdida fiscal	<u>2.252.651</u>	<u>810.954</u>	<u>3.063.605</u>
Total	<u>4.023.746</u>	<u>1.448.547</u>	<u>5.472.293</u>
	<u>31/12/2014</u>		
	<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)	432.745	155.788	588.533
Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia	255.181	91.865	347.046
Provisión para participación en los resultados	182.365	65.652	248.017
Provisión para títulos por cobrar	77.406	27.866	105.272
Provisión para créditos de liquidación dudosa (b)	409.419	147.391	556.810
Otras provisiones	<u>88.133</u>	<u>31.728</u>	<u>119.861</u>
Total	<u>1.445.249</u>	<u>520.290</u>	<u>1.965.539</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 imposables son los siguientes:

#### Recuperación para el año

2015	735.797
2016	4.079.964
Después de 2016	<u>656.532</u>
Total	<u>5.472.293</u>

## 9. BIENES DE USO

Los cambios de los bienes de uso so los siguiente:

	Terrenos	Edificaciones	Máquinas y equipos	Muebles y utilajes	Vehículos	Equipos de informática	Instalaciones	Total
Costo - 01/01/2014	219.608	7.649.443	3.994.856	349.921	314.597	432.581	234.062	13.195.068
Adiciones	-	519.677	39.478	19.979	49.595	35.171	-	663.900
Bajas	-	-	-	(750)	(38.900)	(8.764)	-	(48.414)
Costo - 30/09/2014	<u>219.608</u>	<u>8.169.120</u>	<u>4.034.334</u>	<u>369.150</u>	<u>325.292</u>	<u>458.988</u>	<u>234.062</u>	<u>13.810.554</u>
Depreciación - 01/01/2014	-	(4.295.223)	(2.718.829)	(270.692)	(158.904)	(325.061)	(231.656)	(8.000.365)
Adiciones	-	(224.344)	(126.385)	(15.598)	(45.631)	(29.724)	(1.606)	(443.288)
Bajas	-	-	-	750	38.900	8.581	-	48.231
Depreciación - 30/09/2014	-	<u>(4.519.567)</u>	<u>(2.845.214)</u>	<u>(285.540)</u>	<u>(165.635)</u>	<u>(346.204)</u>	<u>(233.262)</u>	<u>(8.395.422)</u>
	Terrenos	Edificios	Máquinas y equipos	Muebles y utilajes	Vehículos	Equipos de informática	Instalaciones	Total
Costo - 01/01/2015	219.608	8.297.680	4.054.507	449.845	325.292	559.420	234.062	14.140.414
Adiciones	-	142.704	190.608	6.269	238.915	70.622	112.211	761.329
Bajas	-	-	-	(5.542)	(149.750)	(50.511)	-	(205.803)
Costo - 30/09/2015	<u>219.608</u>	<u>8.440.384</u>	<u>4.245.115</u>	<u>450.572</u>	<u>414.457</u>	<u>579.531</u>	<u>346.273</u>	<u>14.695.940</u>
Depreciación - 01/01/2015	-	(4.594.348)	(2.845.317)	(290.312)	(181.397)	(357.340)	(233.797)	(8.502.511)
Adiciones	-	(251.128)	(141.352)	(22.622)	(51.280)	(44.101)	(6.260)	(516.743)
Bajas	-	-	-	5.267	117.219	42.155	-	164.641
Depreciación - 30/09/2015	-	<u>(4.845.476)</u>	<u>(2.986.669)</u>	<u>(307.667)</u>	<u>(115.458)</u>	<u>(359.286)</u>	<u>(240.057)</u>	<u>(8.854.613)</u>
Saldo neto - 31/12/2014	219.608	3.703.332	1.209.190	159.533	143.895	202.080	265	5.637.903
Saldo neto - 30/09/2015	219.608	3.594.908	1.258.446	142.905	298.999	220.245	106.216	5.841.327
Tasa media anual de depreciación		4%	10%	10%	20%	20%	10%	

En 2015, la Sociedad realizó la evaluación de la vida útil de los bienes de uso y no identificó aspectos que ha cambiado.

La Administración de la Sociedad no identificó la necesidad de registro de provisión para la reducción de estos bienes al valor de recuperación al 30 de septiembre de 2015.

No existen bienes pignorados como garantía de ninguna operación de la Sociedad.

#### 10. 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 30 de septiembre de 2015, el saldo de los proveedores extranjeros en el monto de R\$24.946.030 (R\$20.324.220 al 31 de diciembre de 2014) son para la adquisición de materia prima y productos de reventa. Durante los periodos finalizados al 30 de septiembre de 2015 y de 2014, las compras efectuadas de la controlante totalizaron los montantes de R\$103.107.434 y R\$93.931.545, respectivamente.

Durante el periodo terminado en 30 de septiembre de 2015, la Sociedad ha reconocido el monto de R\$1.862.646 (R\$2.532.876 en 31 de diciembre de 2014), como una 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.

#### 11. PRÉSTAMOS BANCARIOS

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

<u>Bancos</u>	<u>Gastos anuales</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Itaú - Préstamo (a)	12,01% anual	1.655.596	2.177.301
Do Brasil - Préstamo (b)	CDI + 2,5% anual	1.363.063	2.020.000
Do Brasil - Préstamo en \$USD (c)	Libor + 2,15% anual	12.231.632	7.987.061
Do Brasil - Cuenta garantizada (d)	16,08% anual	-	<u>2.007.500</u>
Total pasivo corriente		<u>15.250.291</u>	<u>14.191.862</u>
Itaú - Préstamo (a)	12,01% anual	-	998.195
Do Brasil - Préstamo (b)	CDI + 2,5% anual	-	<u>841.667</u>
Total pasivo no corriente		-	<u>1.839.862</u>
Total		<u><u>15.250.291</u></u>	<u><u>16.031.724</u></u>

(a) El junio de 2013 la Sociedad recibió del Banco Itaú, un préstamo para capital de giro en un monto de R\$5.000.000 garantizado con cien por ciento de duplicados. El monto será pagado en treinta meses, con la primera cuota el enero de 2014 y la última en junio de 2016. Está siendo amortizado el saldo como se menciona en el contrato firmado. La tasa de interés anual fue fijo en 12,01% que representan aproximadamente el 0,95% por mes.

(b) El julio de 2013 la Sociedad recibió del Banco del Brasil, un préstamo para capital de giro en un monto de R\$4.000.000 garantizado con cien por ciento de duplicados. El monto será pagado en veinticuatro meses, con la primera cuota el junio de 2014 y la última en mayo de 2016. Está siendo amortizado el saldo como se menciona en el contrato firmado. La tasa de interés anual es la tasa CDI promedio más 2,5% por año, y que en la actualidad es de alrededor de 15,08% anual.

- (c) El diciembre de 2014 la Sociedad recibió del Banco del Brasil, un préstamo para capital de giro en un monto de R\$7.968.600 garantizado con cincuenta por ciento de duplicados. El monto será pagado el diciembre de 2015. La tasa de interés anual fue fijo en 2,15%, más LIBOR semestral. El préstamo fue contratado en dólares estadounidenses al tipo de R\$2,5708/USD (dólares EE. UU.).
- (d) El diciembre de 2014 la Sociedad recibió del Banco del Brasil, un préstamo para la inyección de efectivo en un monto de R\$2.000.000. El monto fue pagado en enero de 2015. La tasa de interés anual fue fijo en 16,08%.

El 30 de septiembre de 2015, se cumplen 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.

## 12. 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, como sigue:

	<u>31/12/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>30/09/2015</u>
Tributarias	558.726	66.408	625.134
Civiles	1.609.967	233.592	1.843.559
Laborales	<u>105.000</u>	<u>-</u>	<u>105.000</u>
	2.273.693	300.000	2.573.693
Depósitos judiciales	<u>(255.878)</u>	<u>(6.650)</u>	<u>(262.528)</u>
Total	<u>2.017.815</u>	<u>293.350</u>	<u>2.311.165</u>

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 30 de septiembre de 2015, estaban así representadas: civiles el monto de R\$9.486 (R\$34.601 en 31 de diciembre de 2014); y tributarias el monto de R\$170.881 (R\$182.310 en 31 de diciembre de 2014).

## 13. PATRIMONIO NETO

### a) Capital Social

El capital suscrito y desembolsado al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 está representado por 28.484.551 acciones sin valor nominal, de las cuales 28.484.550 pertenecen al accionista Mastellone Hermanos S.A., domiciliada 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

Constituida la cuota del 5% de la ganancia neta del ejercicio, observándose el límite establecido por la ley, 20% del capital social.

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. Con base en esa previsión, al 31 de diciembre de 2014, la Administración aprovisionó dividendos en el monto de R\$1.607.574, el cual fue pagado el 23 de junio de 2015.

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.

14. INGRESOS NETOS

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
Ingreso bruto de venta	184.591.544	191.245.461
Devoluciones y cancelaciones	(2.510.929)	(3.640.864)
Impuesto sobre el ingreso	<u>(11.061.390)</u>	<u>(11.853.823)</u>
Ingreso neto	<u>171.019.225</u>	<u>175.750.774</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
Depreciación y amortización	381.049	359.816
Gastos con empleados	2.766.274	2.575.905
Consumo de materias primas y materiales	133.085.939	133.156.429
Gastos generales de fabricación	<u>1.321.423</u>	<u>998.907</u>
Total dos costos por naturaleza	<u>137.554.685</u>	<u>137.091.057</u>
Depreciación y amortización	147.401	97.801
Gastos con empleados	5.382.284	4.810.020
Gastos de flete	8.809.411	7.832.913
Comisión de venta	2.357.589	2.361.686
Descuentos y promociones	10.955.820	8.132.203
Publicidad y promociones	1.762.925	10.739
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	293.350	49.300
Consultoría y asesoramiento	1.384.557	659.796
Otros ingresos y gastos	<u>1.902.917</u>	<u>1.018.628</u>
Total dos gastos	<u>32.996.254</u>	<u>24.973.086</u>

16. RESULTADO FINANCIERO

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
Ingresos:		
Ingreso con réditos de aplicación financiera y otras	233.510	156.650
Intereses y descuentos recibidos	202.251	276.652
Otros ganancias financieras	<u>26.222</u>	<u>52.292</u>
Ganancias financieras	461.983	485.594

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
Gastos:		
Intereses y comisiones sobre préstamos bancarios	(744.125)	(1.095.807)
Variación cambiaria, neta	(10.307.904)	(1.382.017)
Descuentos	(159.430)	(217.067)
Otros gastos financieros	<u>(268.403)</u>	<u>(281.370)</u>
Gastos financieros	(11.479.862)	(2.976.261)
Total resultado financiero	<u>(11.017.879)</u>	<u>(2.490.667)</u>

## 17. IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
Ganancia (Pérdida) antes del impuesto sobre renta (IRPJ) y de la contribución social (CSLL)	(10.549.593)	11.195.964
Alícuota vigente	<u>34%</u>	<u>34%</u>
Expectativa de gasto de IRPJ y CSLL de acuerdo con la alícuota vigente	3.586.861	(3.806.628)
Efecto del IRPJ y de la CSLL sobre las diferencias permanentes:		
Diferencias permanentes	<u>(80.108)</u>	<u>(234.236)</u>
Impuesto a la renta y contribución social	<u>3.506.753</u>	<u>(4.040.864)</u>
Impuesto a la renta y contribución social compuesto por:		
Corriente	-	(4.670.900)
Diferido	<u>3.506.753</u>	<u>630.036</u>
Total	<u>3.506.753</u>	<u>(4.040.864)</u>

## 18. GANANCIA POR ACCIÓN

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

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
Ganancia (pérdida) neta utilizada en la apuración de la ganancia neta por acción	(7.042.840)	7.155.100
Cantidad media ponderada de acciones utilizada en la apuración de la ganancia (pérdida) neta por acción	<u>28.484.551</u>	<u>25.349.020</u>
Ganancia (pérdida) neta por acción (básica e diluida) - R\$	<u>(0,2473)</u>	<u>0,2823</u>

La cantidad media ponderada de acciones utilizadas en el cálculo de la ganancia o pérdida neta por acción diluida, es idéntica a la cantidad de acciones utilizadas en la apuración de la ganancia o pérdida neta básica por acción una vez que La Sociedad no tiene instrumentos financieros u otro contrato que pueda dar derecho de dilución.

## 19. 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>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
Transacciones no afectan el efectivo:		
Aumento de capital por dividendos propuestos y no pagados	-	5.448.533
Aumento de capital con retención de ganancias	-	2.551.467
Bienes de uso adquiridos con préstamos	10.080	24.866
Activo intangible adquirido con préstamos	2.600	-

## 20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

## 20.1. 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.

El 30 de septiembre de 2015, el balance de la Sociedad incluye cuentas en moneda extranjera de proveedores y préstamos que representan un pasivo de R\$37.177.662 en referencia a \$9.357.815 dólares estadounidenses (R\$28.292.820 en referencia a \$10.651.615 dólares estadounidenses en 31 de diciembre de 2014).

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Sociedad para el aumento y la reducción en 10% del Real frente a la moneda extranjera. El porcentaje del 10% es la tasa de sensibilidad utilizado corresponde a la evaluación de los posibles cambios en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye sólo partidas monetarias abiertas en moneda extranjera y se ajusta su conversión al cierre del periodo de referencia para un cambio del 10% en las tasas de cambio. El análisis de sensibilidad incluye cuentas por pagar a partes relacionadas y préstamos a terceros cuando la denominación del préstamo es una moneda distinta de la moneda del acreedor, salvo por el préstamo en el que para reducir el riesgo de tipo de cambio. Un número positivo indica un aumento en el resultado y en el patrimonio neto cuando el Real se aprecia en un 10% frente a la moneda que se trate. Para una devaluación en 10% del Real frente a la moneda que se trate, habría un impacto igual y opuesto en el resultado y en el patrimonio y los saldos presentados a continuación serían negativos.

<u>Descripción</u>	<u>Impacto</u>
	<u>de la Moneda US\$</u>
Exposición neta	Resultado y Patrimonio 3.717.766

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

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

### 20.3 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.

### 20.4. Riesgo crediticio

Surge de la posibilidad de que la Sociedad no recibir cantidades que surja de 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 mantén 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 por acompañamiento de las tendencias de mercado y revisión periódica de sus activos y deudas.

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

Los valores contables de los instrumentos financieros de la Sociedad en 30 de septiembre de 2015, representan el valor razonable en función de la naturaleza y característica de los saldos registrados en el balance. La Sociedad por lo general no operar con instrumentos financieros derivativos o otros instrumentos de riesgos similares.

## 21. 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 30 de septiembre de 2015, 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	17.894.000

## 22. 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.

### 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

La emisión de los estados contables de la Sociedad, fue autorizada por la Administración el 16 de octubre de 2015.

### 24. EMISIÓN DE ESTADOS CONTABLES EN ESPAÑOL

Los estados contables intermedios de la Sociedad en 30 de septiembre de 2015 fueron originalmente emitidos en español para conveniencia de los lectores. Las prácticas contables utilizadas por la Sociedad en la preparación de estos estados contables intermedios 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.

---