

(Traducción de Conveniencia en Español de la
Original Publicada Anteriormente en Portugués)

Leitesol Indústria e Comércio S.A.

Estados Contables
Referente el Ejercicio Terminado al
31 de Diciembre de 2018 y
Informe del Auditor Independiente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independientes

(Traducción de Conveniencia en Español de la Original Publicada Anteriormente en Portugués)

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES

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

Opinión

Hemos examinado los estados contables de Leitesol Indústria e Comércio S.A. ("Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018 y los respectivos estados de resultados, del resultado integral, de la evolución del patrimonio neto y de los flujos de efectivo para el ejercicio acabado en dicha fecha, así como las correspondientes notas explicativas, incluido el resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados contables antes citados presentan adecuadamente, en todos los aspectos significativos, la posición patrimonial y financiera de Leitesol Indústria e Comércio S.A. al 31 de diciembre de 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el ejercicio acabado en dicha fecha, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y con las normas internacionales de información financiera ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), emitidas por el "International Accounting Standards Board - IASB".

Base para opinión

Nuestra auditoría fue conducida de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de auditoría. Nuestras responsabilidades, de conformidad con dichas normas, están descritas a continuación en la sección titulada "Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados contables". Somos independientes con relación a la Sociedad, según los principios éticos relevantes previstos en el Código de Ética Profesional del Contador y en las normas profesionales emitidas por el Consejo Federal de Contabilidad (CFC), y cumplimos con las demás responsabilidades éticas de acuerdo con dichas normas. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Énfasis

Transacciones con partes relacionadas

Chamamos la atención hacia la nota explicativa nº 10 a los estados contables, referente a los saldos y transacciones con partes relacionadas. La Sociedad efectúa transacciones con partes relacionadas en condiciones específicas definidas entre las partes. Nuestra opinión no contiene salvedad en relación con este asunto.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados contables

La Administración es responsable de la elaboración y adecuada presentación de los estados contables de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (IFRS), emitidas por el IASB, así como es responsable de los controles internos que ella determinó como necesarios para posibilitar la preparación de dichos estados contables sin distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

Al elaborar los estados contables, la Administración es la responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar sus operaciones, divulgando, cuando es aplicable, los asuntos relacionados con su continuidad operativa y el uso de esa base contable para preparar los estados contables, a no ser que la Administración pretenda liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o no tenga ninguna alternativa realista para evitar el cierre de las operaciones.

Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados contables

Nuestros objetivos son alcanzar una seguridad razonable de que los estados contables, tomados en conjunto, están libres de distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no una garantía de que la auditoría realizada de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de auditoría siempre detecta las eventuales distorsiones significativas existentes. Las distorsiones pueden provenir de fraude o error y se consideran significativas cuando, individualmente o en conjunto, puedan, dentro de una perspectiva razonable, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios, basándose en dichos estados contables.

Como parte de una auditoría realizada según las normas brasileñas e internacionales de auditoría, ejercemos juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsión significativa en los estados contables, bien sea por fraude o por error, planificamos y ejecutamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, así como obtenemos evidencia de auditoría apropiada y suficiente para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa resultante de fraude es mayor que el proveniente de errores, ya que el fraude puede implicar el acto de burlar los controles internos, colusión, falsificación, omisión o representaciones falsas intencionales.
- Alcanzamos un entendimiento de los controles internos relevantes para planificar los procedimientos de auditoría apropiados según las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar opinión sobre la eficacia de los controles internos de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables adoptadas son adecuadas y si las estimaciones contables y su respectiva divulgación efectuada por la Administración son razonables.
- Concluimos sobre la adecuación del uso, por parte de la Administración, de la base contable de continuidad operativa y, basados en las evidencias de auditoría obtenidas, concluimos si existe incerteza relevante relativa a eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de continuidad operativa de la Sociedad. Si concluimos que existe incerteza relevante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría hacia las respectivas divulgaciones en los estados contables, o incluir una modificación en nuestra opinión, en caso de que las divulgaciones sean inadecuadas. Nuestras conclusiones se fundamentan en las evidencias de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden llevar a la Sociedad a no mantenerse en continuidad operativa.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluyendo las divulgaciones, y evaluamos si las correspondientes transacciones y eventos son representados de manera compatible con el objetivo de una presentación adecuada.

Nos comunicamos con los responsables de la Administración para tratar, entre otros aspectos, sobre el alcance planificado, la época de la auditoría y las constataciones significativas de auditoría, incluidas eventuales deficiencias significativas en los controles internos que identificamos durante nuestros trabajos.

Otros asuntos

Los estados contables de la Sociedad en el 31 de diciembre de 2018 fueron originalmente emitidos en portugués y traducido al español para conveniencia de los lectores.

Campinas, 5 de febrero de 2019


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independientes


José Luiz Santos Vaz Sampaio
Contador

(Traducción de Conveniencia en Español de la Original Publicada Anteriormente en Portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

BALANCE PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en reales - R\$)

<u>ACTIVO</u>	Nota explicativa	31/12/2018	31/12/2017	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	Nota explicativa	31/12/2018	31/12/2017
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	11.760.737	5.932.340	Proveedores nacionales		4.559.140	4.346.512
Cuentas por cobrar	5	33.628.672	27.866.642	Proveedores extranjeros - parte relacionada	10	46.096.042	15.777.801
Bienes de cambio	6	60.540.780	49.763.050	Impuestos por pagar		736.690	691.708
Impuestos por recuperar	7	10.033.276	5.749.574	Impuesto a la renta y contribución social por pagar	16	10.427	-
Otros créditos		423.647	590.302	Obligaciones sociales por pagar		2.601.727	2.065.588
Total del activo corriente		<u>116.387.112</u>	<u>89.901.908</u>	Dividendos por pagar	12	12.800.644	26.874.889
				Otras obligaciones		892.464	1.165.445
ACTIVO NO CORRIENTE				Total del pasivo corriente		<u>67.697.134</u>	<u>50.921.943</u>
Impuesto a la renta y contribución social diferidos	8	2.551.725	2.317.776				
Bienes de uso	9	7.116.519	7.026.832	PASIVO NO CORRIENTE			
Intangible	9	139.173	122.636	Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	11	956.333	808.410
Total del activo no corriente		<u>9.807.417</u>	<u>9.467.244</u>	Total del pasivo no corriente		<u>956.333</u>	<u>808.410</u>
				PATRIMONIO NETO			
				Capital social	12	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		23.342.013	13.439.750
				Total del patrimonio neto		<u>57.541.062</u>	<u>47.638.799</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>126.194.529</u></u>	<u><u>99.369.152</u></u>	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u><u>126.194.529</u></u>	<u><u>99.369.152</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

(Traducción de Conveniencia en Español de la Original Publicada Anteriormente en Portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DEL RESULTADO POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en reales - R\$)

	Nota explicativa	31/12/2018	31/12/2017
INGRESOS NETOS	13	320.903.369	285.919.392
COSTO DE LAS MERCADERÍAS Y LOS PRODUCTOS VENDIDOS	14	(251.116.375)	(217.485.074)
GANANCIA BRUTA		<u>69.786.994</u>	<u>68.434.318</u>
INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES			
Comerciales	14	(33.723.663)	(31.240.191)
Generales y administrativos	14	(9.037.769)	(9.009.790)
Otros ingresos (gastos) operacionales, netos	14	(28.054)	255.531
		<u>(42.789.486)</u>	<u>(39.994.450)</u>
GANANCIA OPERACIONAL ANTES DEL RESULTADO FINANCIERO		<u>26.997.508</u>	<u>28.439.868</u>
RESULTADO FINANCIERO			
Ingresos financieros	15	573.517	3.684.747
Gastos financieros	15	(5.191.807)	(1.395.402)
		<u>(4.618.290)</u>	<u>2.289.345</u>
GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL		<u>22.379.218</u>	<u>30.729.213</u>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL			
Corrientes	16	(6.808.719)	(10.163.017)
Diferidos	8	233.949	589.471
		<u>(6.574.770)</u>	<u>(9.573.546)</u>
GANANCIA NETA DEL PERIODO		<u>15.804.448</u>	<u>21.155.667</u>
GANANCIA NETA POR ACCIONES - BÁSICA Y DILUIDA	17	<u>0,5548</u>	<u>0,7427</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

(Traducción de Conveniencia en Español de la Original Publicada Anteriormente en Portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL PARA EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en reales - R\$)

	Nota explicativa	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
GANANCIA NETA DEL PERIODO		15.804.448	21.155.667
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		<u>15.804.448</u>	<u>21.155.667</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

(Traducción de Conveniencia en Español de la Original Publicada Anteriormente en Portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DE LAS EVOLUCIONES DEL PATRIMONIO NETO
EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(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 2016	28.484.551	15.897	1.691	5.696.910	35.722.569	-	69.921.618
Dividendos propuestos no distribuidos	12 c	-	-	-	(35.722.569)	-	(35.722.569)
Ganancia neta del periodo		-	-	-	-	21.155.667	21.155.667
Destino para:							
Distribución de intereses sobre el capital propio por acción del capital	12 e	-	-	-	-	(2.427.000)	(2.427.000)
Dividendos mínimos obligatorios por acción del capital	12 c	-	-	-	-	(5.288.917)	(5.288.917)
Reserva de retención de ganancias	12 d	-	-	-	13.439.750	(13.439.750)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	28.484.551	15.897	1.691	5.696.910	13.439.750	-	47.638.799
Ganancia neta del periodo		-	-	-	-	15.804.448	15.804.448
Destino para:							
Distribución de intereses sobre el capital propio por acción del capital	12 e	-	-	-	-	(2.601.430)	(2.601.430)
Dividendos mínimos obligatorios por acción del capital	12 c	-	-	-	-	(3.300.755)	(3.300.755)
Reserva de retención de ganancias	12 d	-	-	-	9.902.263	(9.902.263)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	28.484.551	15.897	1.691	5.696.910	23.342.013	-	57.541.062

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

(Traducción de Conveniencia en Español de la Original Publicada Anteriormente en Portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO
EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresados en reales - R\$)

	Nota explicativa	31/12/2018	31/12/2017
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES			
Ganancia del periodo antes del impuesto a la renta y contribucion social		22.379.218	30.729.213
Ajustes para conciliar la ganancia del periodo antes del impuesto a la renta y contribucion social al efectivo proveniente de las actividades operacionales:			
Depreciación y amortización	14	1.036.740	921.796
Bajas del bienes de uso	9	77.037	772
Variación cambiaria sobre saldos con parte relacionada	15	(4.476.457)	437.885
Provisión (inversión) para descuentos comerciales	5	1.078.140	(246.798)
Provisión para crédito de dudoso cobro	5	477.067	1.361.429
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	11	147.923	14.942
(Aumento) disminución en los activos operacionales:			
Cuentas por cobrar	5	(7.317.237)	3.200.587
Bienes de cambio	6	(10.777.730)	(8.210.278)
Otros créditos e impuestos por recuperar	7	(4.117.047)	(3.594.302)
Aumento (disminución) en los pasivos operacionales:			
Proveedores y proveedores extranjeros - parte relacionada	10	35.007.326	4.358.506
Impuestos por pagar		44.982	(935.794)
Impuesto sobre la renta y contribución social	16	-	500.106
Obligaciones sociales por pagar		536.139	624.352
Otras obligaciones		(272.981)	138.000
Efectivo proveniente de las actividades operacionales		<u>33.823.120</u>	<u>29.300.416</u>
Pago de impuesto sobre la renta y contribución social	16	(6.798.292)	(11.378.307)
Efectivo proveniente de las actividades operacionales		<u>27.024.828</u>	<u>17.922.109</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de bienes de uso	9	(1.167.239)	(2.376.615)
Aumento del activo intangible	9	(52.763)	(22.396)
Efectivo aplicado en las actividades de inversión		<u>(1.220.002)</u>	<u>(2.399.011)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pago de dividendos y intereses sobre el capital propio		<u>(19.976.430)</u>	<u>(29.156.350)</u>
Efectivo aplicado en las actividades de financiación		<u>(19.976.430)</u>	<u>(29.156.350)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>5.828.397</u>	<u>(13.633.252)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Saldo al inicio del periodo		5.932.340	19.565.592
Saldo al final del periodo		11.760.737	5.932.340
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>5.828.397</u>	<u>(13.633.252)</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

(Traducción de Conveniencia en Español de la Original Publicada Anteriormente en Portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS CONTABLES

REFERENTE EL EJERCICIO ACABADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Valores expresados en reales - R\$ - salvo cuando se indique de otra manera)

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La 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. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados contables han sido elaborados y están presentados de acuerdo con Las normas internacionales de información financiera ("International Financial Reporting Standards - IFRS") promulgadas por el "International Accounting Standards Board - IASB" y de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y basados en las disposiciones mencionadas en la Ley de las Sociedades por Acciones y las pronunciamientos emitidos por el Comité de Pronunciamientos Contables ("CPC"), aprobados por el Consejo Federal de Contabilidad ("CFC").

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.

Moneda funcional y de presentación

Los estados contables se presentan en real - R\$, 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 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 principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados contables son las siguientes:

3.1. Instrumentos financieros activos

Los activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha que se originan o en la fecha de contratación cuando la Sociedad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La baja de un activo financiero se produce cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran o cuando los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero se transfieren. La Sociedad tiene los siguientes activos financieros:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero se clasifica a valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar y son designados como tales en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados a valor razonable con cambios en resultados si la Sociedad gestiona dichas inversiones y toma decisiones de compra y venta sobre la base de sus valores razonables de acuerdo con una gestión de riesgos documentada y la estrategia de inversión de la Sociedad. Los costos de transacción se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se miden a su valor razonable y los cambios en el valor razonable de estos activos, que tienen en cuenta todas las ganancias se reconocen en resultados.

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

Las cuentas por recibir de clientes corresponden a los valores a recibir por la venta de productos en el curso normal de sus actividades, y se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden por el costo amortizado. La provisión para pérdidas es reconocida desde la facturación, con base en las performances históricas de recepción.

La provisión para créditos de dudoso cobro ha sido constituida en un monto considerado suficiente por la administración para cubrir eventuales pérdidas en la realización de las cuentas por cobrar de clientes, de corto y largo plazos.

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

Valuados a su 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 constituye provisión para desvalorización a su valor de realización.

3.4. Intangible

Evaluado 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. Instrumentos financieros pasivos

Los pasivos financieros se registran inicialmente en la fecha que se originan o en la fecha de contratación cuando la Sociedad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Sociedad tiene los siguientes pasivos financieros:

Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

Estos son pasivos financieros que son: (i) mantenidos para negociar en el corto plazo; (ii) a valor razonable con el fin de hacer frente a los efectos del reconocimiento de los ingresos y gastos con el fin de obtener la información contable más relevante y consistente; o (iii) derivados. Estos pasivos se registran a su valor razonable y, cualquier cambio posterior de estos valores razonables, se imputa a resultados.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros (que no están registrados a valor razonable con cambios en resultados): son otros pasivos financieros que no caen en la clasificación mencionada más arriba. Se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de transacciones directamente atribuibles y posteriormente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Proveedores y partes relacionadas

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

3.6. 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 11.

3.7. 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.

3.8. 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

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 de ventas de productos se reconocen cuando los productos se entregan y la posesión se ha transcurrido en ese plazo para que se cumplen todas las condiciones siguientes:

- El Grupo transfirió al comprador los riesgos y beneficios significativos relacionados con la propiedad de los productos.
- El Grupo no mantiene implicación continuada en la gestión de los productos vendidos en grado normalmente asociado a la propiedad ni control efectivo sobre dichos productos.
- El valor de los ingresos se midió confiablemente.
- Es probable que el Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos o a incurrir en relación con la transacción se pueden medir confiablemente. Específicamente los ingresos de venta de productos se reconocen cuando se entregan los productos y se transfiere la titularidad legal.

3.10. Dividendos y intereses sobre capital propio

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 prevista en el estatuto social de la Sociedad.

Los intereses sobre el capital se reconocen como distribución de beneficios, ya que tienen la característica de un dividendo para el efecto de presentación en los estados financieros. El valor de los intereses se calcula como un porcentaje del patrimonio neto de las Sociedades, utilizando la Tasa de Intereses de Largo Plazo ("TJLP"), establecida por el gobierno brasileño, conforme exigencia legal. Por lo tanto, se limita al 50% del beneficio neto del ejercicio o al 50% del saldo acumulado de beneficios retenidos en años anteriores, lo que sea mayor. Sobre el valor calculado de los intereses sobre el capital propio es debido al Impuesto a la Renta Retenido en la Fuente - IRRF, calculado a la alícuota del 15%. Adicionalmente, según lo permitido por la Ley nº 9.249/95, dicha remuneración se considera deducible para fines de impuesto sobre la renta y contribución social

3.11. Adopción de las IFRSs nuevas y revisadas

Modificaciones a las IFRSs y las nuevas interpretaciones de aplicación obligatoria a partir del ejercicio corriente.

IFRS 15 - Los Ingresos de los Contratos con Clientes

La Sociedad adoptó, a partir del 1º de enero de 2018 el CPC 47/IFRS 15 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. En consecuencia, la información presentada para 2017 no fue presentada y, de esta forma, fue presentada como se informó anteriormente de acuerdo con el CPC 30/IAS 18, CPC 17/IAS 11 e interpretaciones relacionadas.

Como resultado de la implementación del CPC 47/IFRS 15, la Sociedad revalorizó sus prácticas contables relacionadas con la identificación de las obligaciones de rendimiento y concluyó que el CPC 47/IFRS 15 no aportó impactos significativos, en la cual los ingresos de ventas se miden sobre la base del valor justo de la contraprestación recibida/recibida, excluyendo descuentos, rebajas e impuestos sobre las ventas.

Los ingresos de ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de rendimiento, es decir, cuando se cumple la transferencia física del producto prometido y los clientes obtienen el control de ese producto.

Por lo tanto, la administración de la Sociedad no identificó impactos significativos en relación a los patrones actuales de ingresos (CPC 30/IAS 18) en relación al reconocimiento de los ingresos de ventas de productos.

IFRS 9 - Instrumentos Financieros

El CPC 48/IFRS 9 trae nuevas orientaciones sobre la clasificación y medición de activos y pasivos financieros, un nuevo modelo de reducción al valor recuperable y nuevas reglas para la contabilización de hedge accounting.

La nueva norma modificó las categorías de clasificación de los activos financieros, eliminando las categorías de mantenido hasta el vencimiento, préstamos y recibos y disponible para la venta. Con ello, los activos financieros pasaron a ser clasificados en una de las siguientes categorías: al costo amortizado, al valor razonable por medio del resultado global y al valor justo por medio del resultado.

En lo que se refiere a los pasivos financieros, los requisitos de clasificación y medición prácticamente no se modificaron en relación a la norma anterior (CPC 39/IAS 39).

La Sociedad aplicó los conceptos establecidos en el CPC 48/IFRS 9, no se identificaron impactos significativos en relación a los actuales patrones abordados según el CPC 48/IFRS 9.

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

Los pronunciamientos y las interpretaciones contables emitidas por el "International Accounting Standards Board - IASB" y "International Financial Reporting Standards Interpretations Committee - IFRIC", a continuación, fueron publicados y o revisados, pero aún no tienen adopción obligatoria, y no han sido objeto de regulación por parte del Comité de Pronunciaciones Contables ("CPC") y por lo tanto, no se aplicaran con anterioridad por la Sociedad en sus estados financieros para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018. La Sociedad pondrá en práctica los pronunciamientos, la medida que su aplicabilidad si vuelven obligatorias, no siendo esperados efectos relevantes en los estados financieros.

<u>Pronunciaciones</u>	<u>Descripción</u>	<u>Vigencia</u>
IFRS 16 - "Leasing"	Esa norma requiere un único modelo de contabilización de "lease", en que todos los contratos se reconocen en los balances de las arrendatarias (activo por el derecho de uso y pasivo por la obligación financiera), de esta forma no se hace necesario analizar las características del contrato para clasificarlo como financiero u operativo.	01/01/2019

Requiere el reconocimiento de los arrendamientos mercantiles operativos en los mismos formatos de los arrendamientos mercantiles financieros (en vigor para ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019).

Los dos principales contratos en el ámbito de la IFRS 16 se refieren a:

Contratos de alquiler de inmuebles, de la matriz y filiales, situadas en São Paulo y en Recife.

De esta forma, el efecto esperado del registro del (i) activo de derecho de uso y del (ii) pasivo de arrendamiento en el balance de la Compañía no es material, apurado con base en los criterios establecidos por la nueva norma. No hay expectativa de impactos relevantes en el resultado de la Sociedad.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Efectivo y bancos	12.962	8.947
Aplicaciones financieras	<u>11.747.775</u>	<u>5.923.393</u>
Total	<u>11.760.737</u>	<u>5.932.340</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 31 de diciembre de 2018 y de 2017 buscaron una compensación del 90% a 95% del Certificado de Depósito Interbancario ("CDI").

5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/2018</u>		<u>31/12/2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Por cobrar	31.691.852	-	24.263.497	-
Vencidas	<u>5.317.674</u>	<u>2.847.195</u>	<u>4.929.669</u>	<u>3.422.202</u>
Subtotal	37.009.526	2.847.195	29.193.166	3.422.202
Cheques en cobranza	<u>84.530</u>	<u>457.620</u>	<u>8.648</u>	<u>457.620</u>
	37.094.056	3.304.815	29.201.814	3.879.822
Provisión para créditos de dudoso cobro	(2.002.805)	(3.304.815)	(950.733)	(3.879.822)
Provisión para descuentos comerciales	<u>(1.462.579)</u>	-	<u>(384.439)</u>	-
Total	<u>33.628.672</u>	<u>-</u>	<u>27.886.642</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 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se distribuye de la siguiente manera:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Por cobrar:		
Hasta 30 días	29.260.893	22.723.991
De 31 a 60 días	<u>2.430.960</u>	<u>1.539.506</u>
Total - por cobrar	<u>31.691.853</u>	<u>24.263.497</u>
Vencidas:		
Hasta 30 días	2.663.450	3.014.895
De 31 a 60 días	352.499	710.629
De 61 a 90 días	356.467	264.130
De 91 a 180 días	285.265	272.408
De 181 a 360 días	1.040.213	616.414
Arriba de 360 días	<u>3.466.974</u>	<u>3.473.395</u>
Total - vencidas	<u>8.164.868</u>	<u>8.351.871</u>
Total	<u>39.856.721</u>	<u>32.615.368</u>

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Saldo al inicio del periodo	5.214.993	4.100.362
Provisión para créditos de dudoso cobro	2.108.748	1.361.429
Provisión para descuentos comerciales	4.172.275	4.142.813
Realización de la provisión para créditos de dudoso cobro (i)	(1.631.682)	-
Realización de la provisión para descuentos comerciales (ii)	<u>(3.094.134)</u>	<u>(4.389.611)</u>
Saldo al cierre del periodo	<u>6.770.200</u>	<u>5.214.993</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>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Materias primas	20.507.439	15.021.674
Productos de reventa	3.939.112	6.471.609
Productos terminados	7.012.787	5.948.202
Depósito	1.551.868	1.341.522
Embalajes	1.904.451	1.039.147
Importación en tránsito - partes relacionadas	<u>25.625.123</u>	<u>19.940.896</u>
Total	<u>60.540.780</u>	<u>49.763.050</u>

Provisión para pérdidas en los bienes de cambio

Durante el periodo terminado en 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
ICMS (a)	2.176.396	964.135
IRPJ	1.073.939	951.005
CSLL	264.757	264.757
PIS	1.051.285	439.819
COFINS	4.160.627	1.308.708
FINSOCIAL (b)	775.656	1.339.096
Otros	<u>530.616</u>	<u>482.054</u>
Total	<u>10.033.276</u>	<u>5.749.574</u>

- (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 realizadas hasta 30 de septiembre de 2019.

- (b) En el mes de agosto, 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 05 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. El saldo actualizado que permaneció en 30 de septiembre de 2018 es de R\$775.656, que se utilizará para compensaciones futuras con otros impuestos s futuras con otros impuestos.

8. IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL DIFERIDOS

	<u>31/12/2018</u>		
	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Contribución social</u>	<u>Total</u>
Diferencias temporalmente no deducibles			
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a)	142.204	51.193	193.397
Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia	337.640	121.550	459.190
Provisión para participación en los resultados	300.479	108.173	408.652
Provisión para títulos por cobrar	77.407	27.866	105.273
Provisión para créditos de liquidación dudosa (b)	893.591	321.693	1.215.284
Otras provisiones	<u>124.948</u>	<u>44.981</u>	<u>169.929</u>
Total diferencias temporalmente no deducibles	<u>1.876.269</u>	<u>675.456</u>	<u>2.551.725</u>

	31/12/2017		
	Impuesto a la renta	Contribución social	Total
<u>Diferencias temporalmente no deducibles</u>			
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a)	114.574	41.247	155.821
Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia	257.582	92.729	350.311
Provisión para participación en los resultados	267.685	96.367	364.052
Provisión para títulos por cobrar	77.407	27.866	105.273
Provisión para créditos de liquidación dudosa (b)	869.327	312.958	1.182.285
Otras provisiones	<u>117.672</u>	<u>42.362</u>	<u>160.034</u>
Total diferencias temporalmente no deducibles	<u>1.704.247</u>	<u>613.529</u>	<u>2.317.776</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 imponibles son los siguientes:

Recuperación para el año:

2019	833.445
2020	1.055.025
Después de 2021	<u>663.255</u>
Total	<u>2.551.725</u>

9. BIENES DE USO Y INTANGIBLE

Los cambios de los bienes de uso son los siguientes:

	Terrenos	Edificaciones	Máquinas y equipos	Muebles y utillajes	Vehículos	Equipos de informática	Instalaciones	Total
Costo - 01/01/2017	219.608	8.559.649	4.388.312	489.520	487.006	681.945	362.070	15.188.110
Adiciones	-	106.229	1.976.678	79.977	-	88.303	125.428	2.376.615
Bajas	-	-	(114.245)	(6.301)	-	(8.200)	-	(128.746)
Costo - 31/12/2017	<u>219.608</u>	<u>8.665.878</u>	<u>6.250.745</u>	<u>563.196</u>	<u>487.006</u>	<u>762.048</u>	<u>487.498</u>	<u>17.435.979</u>
Depreciación - 01/01/2017	-	(5.269.738)	(3.190.248)	(339.412)	(166.459)	(427.686)	(255.087)	(9.648.630)
Adiciones	-	(343.240)	(323.323)	(23.055)	(94.482)	(88.629)	(15.762)	(888.491)
Bajas	-	-	114.245	6.301	-	7.428	-	127.974
Depreciación - 31/12/2017	-	<u>(5.612.978)</u>	<u>(3.399.326)</u>	<u>(356.166)</u>	<u>(260.941)</u>	<u>(508.887)</u>	<u>(270.849)</u>	<u>(10.409.147)</u>
Saldo neto - 31/12/2017	<u>219.608</u>	<u>3.052.900</u>	<u>2.851.419</u>	<u>207.030</u>	<u>226.065</u>	<u>253.161</u>	<u>216.649</u>	<u>7.026.832</u>
	Terrenos	Edificios	Máquinas y equipos	Muebles y utillajes	Vehículos	Equipos de informática	Instalaciones	Total
Costo - 01/01/2018	219.608	8.665.878	6.250.745	563.196	487.006	762.048	487.498	17.435.979
Adiciones	-	278.308	294.527	145.141	395.025	55.390	-	1.168.395
Bajas	-	(8.560)	(15.593)	-	(186.000)	(792)	-	(210.945)
Costo - 31/12/2018	<u>219.608</u>	<u>8.935.626</u>	<u>6.529.679</u>	<u>708.337</u>	<u>696.031</u>	<u>816.646</u>	<u>487.498</u>	<u>18.393.425</u>
Depreciación - 01/01/2018	-	(5.612.978)	(3.399.326)	(356.166)	(260.941)	(508.887)	(270.849)	(10.409.147)
Adiciones	-	(347.899)	(409.029)	(30.715)	(100.899)	(94.242)	(18.883)	(1.001.667)
Bajas	-	-	8.966	-	124.696	246	-	133.908
Depreciación - 31/12/2018	-	<u>(5.960.877)</u>	<u>(3.799.389)</u>	<u>(386.881)</u>	<u>(237.144)</u>	<u>(602.883)</u>	<u>(289.732)</u>	<u>(11.276.906)</u>
Saldo neto - 31/12/2018	<u>219.608</u>	<u>2.974.749</u>	<u>2.730.290</u>	<u>321.456</u>	<u>458.887</u>	<u>213.763</u>	<u>197.766</u>	<u>7.116.519</u>
Tasa media anual de depreciación		4%	10%	10%	20%	20%	10%	

Intangible

<u>Softwares</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Costo	670.216	647.820
Adiciones	52.766	22.396
Costo	<u>722.982</u>	<u>670.216</u>
Amortización	(547.581)	(514.275)
Adiciones	(36.228)	(33.305)
Amortización	<u>(583.809)</u>	<u>(547.581)</u>
Saldo neto	<u>139.173</u>	<u>122.636</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 31 de diciembre de 2018. No existen bienes en garantía de ninguna operación de la Sociedad

10. 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 31 de diciembre de 2018, el saldo de los proveedores extranjeros en el monto de R\$46.096.042 se refiere a US\$11.896.367 (R\$15.777.801 se refiere a US\$4.769.589 al 31 de diciembre de 2017) son para la adquisición de materia prima y productos de reventa.

Siendo que R\$44.451.191 referente a US\$11.471.867 se refiere a adquisiciones de materia prima y productos para reventa de la Mastellone Hermanos S.A.

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las compras efectuadas de la controlante totalizaron R\$229.874.168 (US\$62.375.308) y R\$157.590.766 (US\$45.901.806), respectivamente. En el año de 2018, los plazos medios de pago realizados fueron en la media acerca de 30 a 85 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 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha reconocido el monto de R\$4.372.590 (R\$3.366.080 en 31 de diciembre de 2017), 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.

11. 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>31/12/2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reversiones</u>	<u>31/12/2018</u>
Tributarias	702.359	40.762	-	743.121
Civiles	78.802	16.399	(44.273)	50.928
Laborales	<u>75.607</u>	<u>97.835</u>	-	<u>173.442</u>
	856.768	154.996	(44.273)	967.491
Depósitos judiciales	<u>(48.358)</u>	-	<u>37.200</u>	<u>(11.158)</u>
Total	<u>808.410</u>	<u>154.996</u>	<u>7.073</u>	<u>956.333</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 31 de diciembre de 2018, estaban así representadas: civiles el monto de R\$101.856 (R\$75.045 en 31 de diciembre de 2017), tributarias por el monto de R\$197.367 (R\$190.818 al 31 de diciembre de 2017) y laborales por el monto de R\$345.884 (R\$105.819 al 31 de diciembre de 2017).

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".

Conforme registrado en Acta de Reunión de Directorio, realizada el 27 de marzo de 2018, los valores involucrados en las solicitudes de restitución, actualizados hasta el 31 de diciembre de 2017, totalizaban R\$7.338.508, de los cuales serán abatidos los honorarios de abogados de éxito, después del tránsito en juzgado de la acción.

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

12. PATRIMONIO NETO

a) Capital Social

El capital suscrito y desembolsado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 31 de diciembre de 2018, 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 y extraordinaria de accionistas en 1º de marzo de 2017, la Administración provisionó el saldo de reserva de retención de ganancias en el monto de R\$35.722.569 como dividendos complementarios para pago durante el año de 2017, en los términos del estatuto social, en la medida en que, y si existe, disponibilidad financiera. Durante el ejercicio de 2017, fue distribuido R\$14.136.597 de este monto y en 27 de abril de 2018 fue distribuido R\$17.375.000.

Al 31 de diciembre de 2018, la Administración provisionó dividendos mínimos obligatorios por un monto de R\$3.300.755, con base en la ganancia del ejercicio en curso. El saldo a pagar de los Dividendos es de R\$12.800.644.

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.

En marzo de 2017, la Administración aprobó la distribución del saldo restante de reserva de retención de ganancias en el monto de R\$35.722.569 como dividendos complementarios, que se pagaron parcialmente durante el año de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo restante de la cuenta de ganancias acumuladas transferido a la reserva de retención de ganancias fue de R\$9.902.263.

e) Intereses sobre capital propio - Ley nº 9.249/95

En noviembre de 2018, de acuerdo con la Ley nº 9.249/95, la Sociedad calculó intereses sobre capital propio basándose en la Tasa de Interés de Largo Plazo ("TJLP") vigente en el ejercicio por valor de R\$2.601.430, que fueron considerados deducibles como gastos financieros para fines de impuesto a la renta y contribución social.

Los intereses sobre capital próprio fueron pagos en el día 17 de diciembre de 2018 y considerados como dividendos para presentar estos estados contables.

13. INGRESOS NETOS

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ventas brutas	361.983.360	322.577.595
Devoluciones y cancelaciones	(6.016.878)	(3.469.682)
Descuentos comerciales y bonificaciones	(13.349.005)	(13.314.327)
Impuesto sobre el ingreso	<u>(21.714.108)</u>	<u>(19.874.194)</u>
Ingreso neto	<u>320.903.369</u>	<u>285.919.392</u>

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Depreciación y amortización	732.735	634.461
Gastos con empleados	5.342.418	4.857.360
Consumo de materias primas y materiales	242.036.665	209.695.597
Gastos generales de fabricación	<u>3.004.557</u>	<u>2.297.656</u>
Total de costos por naturaleza	<u>251.116.375</u>	<u>217.485.074</u>
Depreciación y amortización	304.005	287.335
Gastos con empleados	10.299.153	9.742.343
Gastos de flete	16.939.143	15.260.217
Comisión de venta	4.471.476	4.195.763
Acuerdos comerciales y promociones	5.359.399	5.761.815
Publicidad y promociones	36.390	153.368
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	70.416	19.800
Consultoría y asesoramiento	1.318.356	1.292.867
Otros ingresos y gastos	<u>3.991.146</u>	<u>3.280.942</u>
Total dos gastos	<u>42.789.486</u>	<u>39.994.450</u>

15. RESULTADO FINANCIERO

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ingresos:		
Ingresos obtenidos de aplicaciones financieras y otras	260.376	1.255.940
Intereses y descuentos recibidos	308.701	2.416.144
Otras ganancias financieras	4.440	12.663
Ganancias financieras	<u>573.517</u>	<u>3.684.747</u>
Gastos:		
Variación cambiaria, pasiva	(4.476.457)	(437.885)
Descuentos	(23.518)	(2.103)
Otros gastos financieros	<u>(691.832)</u>	<u>(955.414)</u>
Gastos financieros	<u>(5.191.807)</u>	<u>(1.395.402)</u>
Total resultado financiero	<u>4.618.290</u>	<u>2.289.435</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ganancia antes del impuesto sobre renta (IRPJ) y de la contribución social (CSLL)	22.379.218	30.729.213
Alícuota vigente	34%	34%
Expectativa de gasto de IRPJ y CSLL de acuerdo con la alícuota vigente	<u>(7.608.934)</u>	<u>(10.447.932)</u>
Efecto del IRPJ y de la CSLL sobre las diferencias permanentes:		
Intereses sobre el capital propio	884.486	825.180
Otras diferencias permanentes	<u>149.678</u>	<u>49.206</u>
Impuesto a la renta y contribución social	<u>6.574.770</u>	<u>(9.573.546)</u>
Impuesto a la renta y contribución social compuesto por:		
Corriente	(6.808.719)	(10.163.017)
Diferido	<u>233.949</u>	<u>589.471</u>
Total	<u>(6.574.770)</u>	<u>(9.573.546)</u>

17. GANANCIA POR ACCIÓN

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ganancia neta utilizada en la apuración de la ganancia neta por acción	15.804.448	21.155.667
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>0,5548</u>	<u>0,7427</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.

18. 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>31/12/2018</u>			<u>31/12/2017</u>		
	Valor justo através del resultado	Activo financiero mensurado al costo amortizado	Passivo financiero mensurado al costo amortizado	Valor justo através del resultado	Activo financiero mensurado al costo amortizado	Passivo financiero mensurado al costo amortizado
Aplicaciones financeiras	11.747.775			5.923.393		
Cuentas por cobrar	-	33.628.672	-	-	27.866.642	-
Passivos						
Proveedores nacionales y otros passivos	-	-	(5.451.604)	-	-	(5.511.957)
Proveedores internacionales - partes relacionadas	-	-	(44.451.190)	-	-	(15.777.801)
Proveedores internacionales	-	-	(1.644.852)	-	-	-
	<u>11.747.775</u>	<u>33.628.672</u>	<u>(51.547.646)</u>	<u>5.923.393</u>	<u>27.866.642</u>	<u>(21.289.758)</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.

- 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:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Aplicaciones financieras	<u>11.747.775</u>	<u>5.923.393</u>

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).

18.1. 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 31 de diciembre de 2018, el balance de la Sociedad incluye cuenta en moneda extranjera de proveedor, sujeta a la variación de cambio, que representa un pasivo de R\$46.096.042 en referencia a US\$11.896.367 (R\$15.777.801 en referencia a US\$4.769.589 en 31 de diciembre de 2017).

El análisis de sensibilidad basado en la cotización del dólar

	USD	3,8748 R\$	Incremento	
			10% R\$	25% R\$
Tasa de cambio			4,2623 R\$	4,8435 R\$
Proveedores partes relacionadas	11.471.867	44.451.190	48.896.309	55.563.988
Proveedores	424.500	1.644.852	1.809.338	2.056.066
	<u>11.896.367</u>	<u>46.096.042</u>	<u>50.705.647</u>	<u>57.620.054</u>
Exposición net al del balance patrimonial			4.609.604	11.524.012

18.2. 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.

18.3. 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.

18.4. 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.

18.5. 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.

19. 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.

20. 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 31 de diciembre de 2018, 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	20.310.600

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los estados contables de la Sociedad, fueron aprobados y autorizados para la emisión por la Administración el 5 de febrero de 2019.

22. EMISIÓN DE ESTADOS CONTABLES EN ESPAÑOL

Los estados contables de la Sociedad en 31 de diciembre de 2018 fueron originalmente emitidos en portugués y traducido al español para conveniencia de los lectores.
