

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

Estados Contables Referentes al Período de  
Seis Meses Finalizado al 30 de Junio de 2019 e  
Informe de Revisión del Auditor Independiente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independientes

## INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

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

### **Introducción**

Hemos revisado el balance patrimonial de Leitesol Indústria e Comércio S.A. ("Sociedad") al 30 de junio de 2019 y los correspondientes estados de resultado, de resultado integral, de la evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al periodo de seis meses finalizado en dicha fecha, y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas.

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

### **Alcance de la revisión**

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

### **Conclusión**

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

## Énfasis

### *Compras con partes relacionadas*

Llamamos la atención a la nota explicativa nº 11 a los estados contables, referente a saldos y transacciones con partes relacionadas. La Sociedad efectúa transacciones con partes relacionadas en condiciones específicas definidas entre las partes. Nuestra conclusión no contiene ninguna excepción relativa a este asunto.

## Restricción de uso y distribución

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

## Otras informaciones

Los estados contables intermedios de la Sociedad al 30 de junio de 2019 fueron originalmente emitidos en español para conveniencia de los lectores en otros países. Las prácticas contables utilizadas por la Sociedad en la preparación de los estados contables intermedios corresponden a aquellas adoptadas en Brasil y a las NIIF (IFRS por su sigla en inglés) promulgadas por el IASB. Dichas prácticas contables pueden diferir de las adoptadas en otros países.

Campinas, 5 de agosto de 2019

  
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independientes

  
Paulo de Tarso Pereira Jr.  
Contador

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

BALANCE PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2019

(En reales - R\$)

ACTIVO	Nota explicativa	30/06/2019	31/12/2018	PASIVO	Nota explicativa	30/06/2019	31/12/2018
<b>CORRIENTE</b>				<b>CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	13.362.790	11.760.737	Proveedores nacionales		7.628.734	4.559.140
Cuentas por cobrar	5	29.701.964	33.628.672	Proveedores extranjeros - parte relacionada	12	20.920.414	46.096.042
Bienes de cambio	6	54.568.310	60.540.780	Impuestos por pagar		534.880	736.690
Impuestos por recuperar	7	9.820.716	10.033.276	Impuesto a la renta y contribución social por pagar		2.634.955	10.427
Otros créditos		<u>955.363</u>	<u>423.647</u>	Obligaciones sociales por pagar		2.567.445	2.601.727
Total del activo corriente		<u>108.409.143</u>	<u>116.387.112</u>	Dividendos por pagar		13.355.018	12.800.644
				Otras obligaciones		907.124	892.464
<b>NO CORRIENTE</b>				Pasivo por arrendamiento	10	<u>249.130</u>	-
Impuesto a la renta y contribución social diferidos	8	3.144.630	2.551.725	Total del pasivo corriente		<u>48.797.700</u>	<u>67.697.134</u>
Bienes de uso	9	6.660.729	7.116.519				
Activo por derecho de uso	10	270.060	-	<b>NO CORRIENTE</b>			
Intangible	11	<u>183.811</u>	<u>139.173</u>	Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	13	881.136	956.333
Total del activo no corriente		10.259.230	9.807.417	Pasivo por arrendamiento	10	<u>20.930</u>	-
				Total del pasivo no corriente		<u>902.066</u>	<u>956.333</u>
				<b>PATRIMONIO NETO</b>	14		
				Capital social		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		<u>34.769.558</u>	<u>23.342.013</u>
				Total del patrimonio neto		68.968.607	57.541.062
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u>118.668.373</u>	<u>126.194.529</u>	<b>TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO</b>		<u>118.668.373</u>	<u>126.194.529</u>

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

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DEL RESULTADO P  
POR EL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2019  
(En reales - R\$, salvo ganancia por acción)

---

	Nota explicativa	30/06/2019	30/06/2018
INGRESOS NETOS	15	161.099.051	142.985.112
COSTO DE LAS MERCADERÍAS Y PRODUCTOS VENDIDOS	16	(121.011.374)	(113.440.733)
GANANCIA BRUTA		<u>40.087.677</u>	<u>29.544.379</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Comerciales	16	(17.564.933)	(16.764.976)
Generales y administrativos	16	(4.676.125)	(4.966.319)
Otros (gastos) ingresos operacionales, netos	16	<u>64.676</u>	<u>26.866</u>
		(22.176.382)	(21.704.429)
GANANCIA OPERACIONAL ANTES DEL RESULTADO FINANCIERO		<u>17.911.295</u>	<u>7.839.950</u>
RESULTADO FINANCIERO			
Ingresos financieros	17	577.437	261.106
Gastos financieros	17	<u>(396.251)</u>	<u>(4.774.747)</u>
		181.186	(4.513.641)
GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL		<u>18.092.481</u>	<u>3.326.309</u>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL			
Corrientes	18	(6.703.468)	(1.659.394)
Diferidos	18	<u>592.905</u>	<u>563.931</u>
		(6.110.563)	(1.095.463)
GANANCIA NETA DEL PERIODO		<u>11.981.918</u>	<u>2.230.846</u>
GANANCIA NETA POR ACCIÓN - BÁSICA Y DILUIDA	19	<u>0,4206</u>	<u>0,0783</u>

---

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

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL  
POR EL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2019  
(En reales - R\$)

---

	<u>Nota explicativa</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
GANANCIA NETA DEL PERIODO		11.981.918	2.230.846
Otros resultados integrales		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		<u>11.981.918</u>	<u>2.230.846</u>

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

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DE LA EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
POR EL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2019  
(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		
SALDO 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		-	-	-	-	-	2.230.846	2.230.846
Destino para:								
Reserva de retención de ganancias	14 d	-	-	-	-	2.230.846	(2.230.846)	-
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2018		<u>28.484.551</u>	<u>15.897</u>	<u>1.691</u>	<u>5.696.910</u>	<u>15.670.596</u>	<u>-</u>	<u>49.869.645</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		28.484.551	15.897	1.691	5.696.910	23.342.013	-	57.541.062
Ganancia neta del periodo		-	-	-	-	-	11.981.918	11.981.918
Destino para:								
Dividendos complementarios	14 c	-	-	-	-	(554.373)	-	(554.373)
Reserva de retención de ganancias	14 d	-	-	-	-	11.981.918	(11.981.918)	-
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2019		<u>28.484.551</u>	<u>15.897</u>	<u>1.691</u>	<u>5.696.910</u>	<u>34.769.558</u>	<u>-</u>	<u>68.968.607</u>

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

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO  
 POR EL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2019  
 (En reales - R\$)

	Nota explicativa	30/06/2019	30/06/2018
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>			
Ganancia neta del periodo antes del impuesto a la renta y contribución social		18.092.481	3.326.309
Ajustes para conciliar la ganancia neta al efectivo proveniente de las actividades operacionales:			
Depreciación y amortización	9 y 11	591.052	510.290
Bajas del bienes de uso	9	65.752	7.173
Variación cambiaria sobre saldos con parte relacionada	17	(40.744)	4.454.842
Depreciación de activo por derecho de uso	10	134.802	-
Ajuste al valor presente arrendamientos	10	2.247	-
Provisión para descuentos comerciales	5	24.380	(370.700)
Provisión para crédito de dudoso cobro	5	648.324	31.181
Bajas del provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	13	(75.197)	46.159
(Aumento) disminución en los activos operacionales:			
Cuentas por cobrar		3.254.005	(4.771.932)
Bienes de cambio		5.972.470	(13.908.894)
Otros créditos e impuestos por recuperar		(319.156)	(2.015.551)
Aumento (disminución) en los pasivos operacionales:			
Proveedores y proveedores extranjeros - parte relacionada		(22.065.290)	36.440.843
Impuestos por pagar		(201.810)	(91.839)
Impuesto sobre la renta y contribución social		-	-
Obligaciones sociales por pagar		(34.282)	303.187
Otras obligaciones		14.660	354.619
Proveniente de las actividades operacionales		6.063.694	24.315.687
Pago de impuesto sobre la renta y contribución social		(4.078.940)	-
Efectivo proveniente de las actividades operacionales		<u>1.984.754</u>	<u>24.315.687</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de bienes de uso	9	(177.308)	(494.910)
Aumento del activo intangible	11	(68.344)	(15.909)
Efectivo aplicado en las actividades de inversión		<u>(245.652)</u>	<u>(510.819)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Pago de dividendos y intereses sobre el capital propio		-	(17.375.000)
Pago de principal contrato de arrendamiento	10	(134.802)	-
Pago de intereses contrato de arrendamiento	10	(2.247)	-
Efectivo aplicado en las actividades de financiación		<u>(137.049)</u>	<u>(17.375.000)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<u>1.602.053</u>	<u>6.429.868</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Saldo al inicio del periodo		11.760.737	5.932.340
Saldo al cierre del periodo		13.362.790	12.362.208
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<u>1.602.053</u>	<u>6.429.868</u>

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



## LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
REFERENTES EL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2019  
(Valores expresados en reales - R\$, salvo cuando se indique de otra manera)

---

### 1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

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

### 2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados contables han sido elaborados y están presentados de acuerdo con las normas brasileñas - CPC 21 (R1) e internacionales de información financiera (*International Financial Reporting Standards - IFRS*), IAS 34 promulgadas por el *International Accounting Standards Board - IASB*.

#### 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

##### Clasificación y medición de activos

La clasificación de los activos financieros según la IFRS 9 (CPC 48) se basa generalmente en el modelo de negocios según el cual se maneja un activo financiero y en sus características de flujos de efectivo contractuales.

Conforme a la IFRS 9 (CPC 48), al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido: al costo amortizado; valor razonable a través de otros resultados integrales ("VJORA") instrumento de deuda; VJORA - instrumento patrimonial; o valor razonable a través de resultados ("VJR").

Las siguientes políticas contables se aplican a la medición posterior de los activos financieros:

Activos financieros medidos a VJR	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El resultado neto, incluyendo intereses o ingresos de dividendos, se reconoce en resultados.
-----------------------------------	--

Activos financieros medidos a costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado según el método de los intereses efectivos. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro de valor. Los ingresos por intereses, ganancias y pérdidas cambiarias y pérdidas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida al momento de la baja en cuentas se reconoce también en resultados.
--	--

Instrumentos de deuda al VJORA	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias por intereses calculados según el método de intereses efectivos, ganancias y pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados. Al momento de la baja en cuentas, el resultado acumulado en Otros Resultados Integrales se reclasificado a resultados.
--------------------------------	---

Instrumentos patrimoniales al VJORA	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ganancia en resultados, excepto si los dividendos representen claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otros resultados netos se reconocen en Otros Resultados Integrales y jamás se reclasifican a resultados.
-------------------------------------	---

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

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

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

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

Al momento de la baja inicial en cuentas de una inversión de un instrumento patrimonial que no sea mantenido para negociación, la Sociedad puede optar irrevocablemente, pues presenta cambios posteriores en el valor razonable de la inversión en otros resultados integrales ("ORA"). Esta selección se hace inversión por inversión.

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

Un activo financiero se mide inicialmente al valor razonable, incluyendo, para un rubro no medido a VJR, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición. 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 nº 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.

**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.

### 3.8. Ingresos

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

#### Ventas de productos

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

### 3.9. Adopción de las IFRS nuevas y revisadas

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

#### IFRS 16 – Arrendamientos Mercantiles

La Sociedad adoptó, a partir del 1º de enero de 2019 el CPC 06 (R2)/IFRS 16 usando el método de efecto acumulativo (sin expedientes prácticos), con efecto de adopción inicial de la norma reconocida en la fecha de la aplicación inicial. En consecuencia, la información presentada para 2018 no fue presentada y, de esta forma, fue presentada como se informó anteriormente de acuerdo con el CPC 06 e interpretaciones relacionadas.

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

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

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

El 1 de enero de 2019, la Administración de la Compañía reconoció un activo de derecho de uso y un pasivo de arrendamiento al valor presente de R\$422.204.

IFRIC 23 (ICPC22) – Incertidumbre acerca del Tratamiento de Tributos sobre Utilidades

Esta Interpretación busca esclarecer cómo aplicar los requisitos de reconocimiento y medición del IAS 12 (CPC 32) cuando haya incertidumbre acerca de los tratamientos de tributo sobre utilidades. En dicha circunstancia, la entidad debe reconocer y medir su tributo corriente o diferido activo o pasivo, aplicando los requisitos del IAS 12 (CPC 32) en base a utilidad imponible (quebranto impositivo), bases fiscales, quebrantos impositivos no utilizados, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinados, aplicando esta Interpretación.

Por lo tanto, la Administración de la Sociedad no identificó impactos significativos en relación con la adopción de la interpretación.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Efectivo y bancos	114.540	12.962
Aplicaciones financieras	<u>13.248.250</u>	<u>11.747.775</u>
Total	<u>13.362.790</u>	<u>11.760.737</u>

Las aplicaciones financieras se refieren a los saldos diarios disponibles en las cuentas bancarias que se aplican automáticamente en los fondos de renta fija, con liquidez inmediata y a 30 de junio de 2019 y de 2018 buscaron una compensación del 90% a 95% del Certificado de Depósito Interbancario ("CDI").

## 5. CUENTAS POR COBRAR

	30/06/2019		31/12/2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Por cobrar	28.468.636	-	31.691.852	-
Vencidas	<u>3.728.701</u>	<u>4.431.582</u>	<u>5.317.674</u>	<u>2.847.195</u>
Subtotal	32.197.337	4.431.582	37.009.526	2.847.195
Cheques en cobranza	<u>9.569</u>	<u>457.620</u>	<u>84.530</u>	<u>457.620</u>
	32.206.906	4.889.202	37.094.056	3.304.815
Provisión para créditos de dudoso cobro	(1.066.742)	(4.889.202)	(2.002.805)	(3.304.815)
Provisión para descuentos comerciales	<u>(1.438.200)</u>	-	<u>(1.462.579)</u>	-
Total	<u>29.701.964</u>	-	<u>33.628.672</u>	-

Las cuentas vencidas registradas en el activo no corriente se refieren básicamente a renegociaciones con clientes por valores prefijados, con plazo de realización variable y superior a 1 (un) año. Para estos saldos, la Sociedad registró una provisión para créditos de dudoso cobro, que corresponde al 100% del saldo adeudado por más de 360 días.

El total de saldo de cuentas por cobrar al 30 de junio de 2019 y de 2018 se distribuye de la siguiente manera:

	30/06/2019	31/12/2018
Por cobrar:		
Hasta 30 días	16.461.518	29.260.893
De 31 a 60 días	<u>12.007.118</u>	<u>2.430.960</u>
Total - por cobrar	<u>28.468.636</u>	<u>31.691.853</u>
Vencidas:		
Hasta 30 días	1.627.150	2.663.450
De 31 a 60 días	366.010	352.499
De 61 a 90 días	293.598	356.467
De 91 a 180 días	621.816	285.265
De 181 a 360 días	820.127	1.040.213
Arriba de 360 días	<u>4.431.582</u>	<u>3.466.974</u>
Total - vencidas	<u>8.160.283</u>	<u>8.164.868</u>
Total	<u>36.628.919</u>	<u>39.856.721</u>

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

	30/06/2019	31/12/2018
Saldo al inicio del periodo	6.770.200	5.214.993
Provisión para créditos de dudoso cobro	1.237.756	2.108.748
Provisión para descuentos comerciales	1.468.687	4.172.275
Realización de la provisión para créditos de dudoso cobro (i)	(589.432)	(1.631.682)
Realización de la provisión para descuentos comerciales (ii)	<u>(1.493.067)</u>	<u>(3.094.134)</u>
Saldo al cierre del periodo	<u>7.394.144</u>	<u>6.770.200</u>

(i) Se refieren principalmente a los créditos recibidos de los clientes que estaban provisionados y la baja de cuentas por cobrar con ninguna expectativa de cobro.

(ii) Se refieren a las bajas de los descuentos comerciales ya que este evento está vinculado a la recepción efectiva del título hasta su fecha de vencimiento.

## 6. BIENES DE CAMBIO

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Materias primas	21.846.991	20.507.439
Productos de reventa	6.070.491	3.939.112
Productos terminados	10.404.415	7.012.787
Depósito	1.500.481	1.551.868
Embalajes	2.383.317	1.904.451
Importación en tránsito - partes relacionadas	<u>12.362.615</u>	<u>25.625.123</u>
Total	<u>54.568.310</u>	<u>60.540.780</u>

Provisión para pérdidas en los bienes de cambio

Durante el periodo terminado en 30 de junio de 2019 y de 2018, la Sociedad revisó la composición de los bienes de cambio y no se identificó la necesidad de una provisión para pérdidas.

## 7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ICMS (a)	3.770.805	2.176.396
IRPJ	1.535.745	1.073.939
CSLL	291.948	264.757
PIS	1.395.387	1.051.285
COFINS	1.687.302	4.160.627
FINSOCIAL (b)	775.656	775.656
Otros	<u>363.873</u>	<u>530.616</u>
Total	<u>9.820.716</u>	<u>10.033.276</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 de 2017, fue homologado por la Receita Federal de Brasil una solicitud de habilitación de crédito fiscal, proveniente de un proceso judicial terminado con ganancia de causa para Leitesol. Se refiere a un proceso de compensación de impuesto pago a mayor (FINSOCIAL) movido por la Sociedad en octubre de 1996 y que permaneció en discusión hasta el año de 2015. El valor principal es de R\$643.316, y el valor actualizado y registrado contable en septiembre de 2017, fue de R\$2.744.963. En reunión realizada en el día 5 de septiembre de 2017, en función de lo éxito obtenido, los directores decidieron por el registro y compensación del referido crédito, a partir del mes de septiembre de 2017.

Ya se ha compensado o monto de R\$1.988.413. El saldo actualizado que permaneció en 30 de junio de 2019 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

	30/06/2019		
	Impuesto a la renta	Contribución social	Total
<u>Diferencias temporalmente no deducibles</u>			
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a)	123.404	44.426	167.830
Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia	714.765	257.315	972.080
Provisión para participación en los resultados	199.107	71.679	270.786
Provisión para títulos por cobrar	77.407	27.866	105.273
Provisión para créditos de liquidación dudosa (b)	1.049.037	377.653	1.426.690
Otras provisiones	148.508	53.463	201.971
Total diferencias temporalmente no deducibles	<u>2.312.228</u>	<u>832.402</u>	<u>3.144.630</u>
	31/12/2018		
	Impuesto a la renta	Contribución social	Total
<u>Diferencias temporalmente no deducibles</u>			
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	124.948	44.981	169.929
Total diferencias temporalmente no deducibles	<u>1.876.269</u>	<u>675.456</u>	<u>2.551.725</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	1.309.444
2020	1.134.076
Después de 2021	<u>701.110</u>
Total	<u>3.144.630</u>

## 9. BIENES DE USO

Los cambios de los bienes de uso son los siguientes:

	Terrenos	Edificios	Máquinas y equipos	Muebles y utilajes	Vehículos	Equipos de informática	Instalaciones	Total
Costo - 01/01/2018	219.608	8.665.878	6.250.745	563.196	487.006	762.048	487.498	17.435.979
Adiciones	-	278.156	294.527	145.141	395.025	55.390	-	1.168.239
Bajas	-	(8.560)	(15.593)	-	(186.000)	(792)	-	(210.945)
Costo - 31/12/2018	219.608	8.935.474	6.529.679	708.337	696.031	816.646	487.498	18.393.273
Depreciación - 01/01/2018	-	(5.612.978)	(3.399.326)	(356.166)	(260.941)	(508.887)	(270.849)	(10.409.147)
Adiciones	-	(346.747)	(409.029)	(30.715)	(100.899)	(94.242)	(18.883)	(1.000.515)
Bajas	-	-	8.966	-	124.696	246	-	133.908
Depreciación - 31/12/2018	-	(5.959.725)	(3.799.389)	(386.881)	(237.144)	(602.883)	(289.732)	(11.275.754)
Saldo neto - 31/12/2018	<u>219.608</u>	<u>2.975.749</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>
	Terrenos	Edificios	Máquinas y equipos	Muebles y utilajes	Vehículos	Equipos de informática	Instalaciones	Total
Costo - 01/01/2019	219.608	8.935.474	6.529.679	708.337	696.031	816.646	487.498	18.393.273
Adiciones	-	39.335	102.744	1.831	-	30.704	2.693	177.308
Bajas	-	(17.210)	(11.377)	(49.549)	(54.748)	(27.261)	-	(160.145)
Costo - 30/06/2019	<u>219.608</u>	<u>8.957.599</u>	<u>6.621.046</u>	<u>660.619</u>	<u>641.283</u>	<u>820.090</u>	<u>490.191</u>	<u>18.410.435</u>
Depreciación - 01/01/2019	-	(5.960.877)	(3.799.389)	(386.881)	(237.144)	(602.883)	(289.732)	(11.276.906)
Adiciones	-	(233.733)	(215.096)	(15.119)	(59.934)	(34.424)	(9.473)	(567.780)
Bajas	-	-	11.377	1.593	54.748	27.261	-	94.979
Depreciación - 30/06/2019	-	(6.194.610)	(4.003.108)	(400.407)	(242.330)	(610.046)	(299.205)	(11.749.707)
Saldo neto - 30/06/2019	<u>219.608</u>	<u>2.762.989</u>	<u>2.617.938</u>	<u>260.212</u>	<u>398.953</u>	<u>210.043</u>	<u>190.986</u>	<u>6.660.729</u>
Tasa media anual de depreciación		4%	10%	10%	20%	20%	10%	

La Administración de la Sociedad no identificó la necesidad de registro de provisión para la reducción de estos bienes al valor de recupero al 30 de junio de 2019. No existen bienes en garantía de ninguna operación de la Sociedad.

#### 10. OPERACIONES DE ARRENDAMIENTOS

Activo por derecho de uso:	
Saldo al 01.01.2019	404.862
Cargo por depreciación del período	<u>(134.802)</u>
Saldo al 30.06.2019	<u>270.060</u>
Pasivo por arrendamientos:	
Saldo al 01.01.2019	404.862
Pagos fijos realizados en el periodo	<u>(137.049)</u>
Ajuste al valor presente	<u>2.247</u>
Saldo al 30.06.2019	<u>270.060</u>
Corrientes	249.130
No corrientes	20.930

#### 11. INTANGIBLE

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Costo - Softwares	722.982	670.216
Adiciones	<u>68.344</u>	<u>52.766</u>
Costo	<u>791.326</u>	<u>722.982</u>
Amortización - Softwares	(583.809)	(547.581)
Adiciones	<u>(23.706)</u>	<u>(36.228)</u>
Amortización	<u>(607.515)</u>	<u>(583.809)</u>
Saldo neto	<u>183.811</u>	<u>139.173</u>
Tasa media anual de amortización	20%	20%

La Administración de la Sociedad no identificó la necesidad de registro de provisión para la reducción de estos bienes al valor de recupero al 30 de junio de 2019. No existen bienes en garantía de ninguna operación de la Sociedad.

#### 12. PROVEEDORES EXTRANJEROS - PARTES RELACIONADAS

##### Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Sociedad realiza gran parte de sus compras de materia prima y productos de reventa en el mercado internacional, teniendo como principal proveedor a Mastellone Hermanos S.A., siendo esta su controlante, ubicada en Argentina.

El 30 de junio de 2019, el saldo de los proveedores extranjeros en el monto de R\$20.920.414 se refiere a US\$5.459.113 (R\$46.096.042 se refiere a US\$11.896.367 al 31 de diciembre de 2018) son para la adquisición de materia prima y productos de reventa.

Durante los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y de 2018, las compras efectuadas de la controlante totalizaron R\$72.524.461 (US\$18.890.140) y R\$114.195.157 (US\$32.717.184), respectivamente. En el año de 2018, los plazos medios de pago realizados fueron en la media acerca de 50 a 80 días, iniciados desde la fecha de permisión de embarque de las mercaderías, y esas operaciones no están sujetas a intereses.

#### Remuneración de la Administración

Durante el periodo terminado en 30 de junio de 2019, la Sociedad ha reconocido el monto de R\$2.455.959 (R\$1.972.221 en 30 de junio de 2018), 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.

### 13. 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>31/12/2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reversiones</u>	<u>30/06/2019</u>
Tributarias	743.121	26.282	-	769.403
Civiles	50.928	414	(23.328)	28.014
Laborales	<u>173.442</u>	<u>62.823</u>	<u>(141.388)</u>	<u>94.877</u>
	967.491	89.519	(164.716)	892.294
Depósitos judiciales	<u>(11.158)</u>	-	-	<u>(11.158)</u>
Total	<u>956.333</u>	<u>89.519</u>	<u>164.716</u>	<u>881.136</u>

La Sociedad es parte en otros procesos, para los cuales la Administración, basada en sus asesores jurídicos, determina que las oportunidades de éxito son posibles, debido a una base sólida de defensa para estos. Esas cuestiones no presentan, aún, tendencia en las decisiones por parte de los tribunales ni otra decisión de procesos similares consideradas como probables o remotas y, por ese motivo, ninguna provisión se ha constituido. Los reclamos relacionados con posibles pérdidas, al 30 de junio de 2019, estaban así representadas: civiles el monto de R\$56.029 (R\$101.856 en 31 de diciembre de 2018), tributarias el monto de R\$199.443 (R\$197.367 en 31 de diciembre de 2018) y laborales por el monto de R\$147.755 (R\$345.884 al 31 de diciembre de 2018).

#### 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 30 de junio de 2019, totalizaban R\$7.463.953 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.

#### 14. PATRIMONIO NETO

##### a) Capital Social

El capital suscrito y desembolsado al 30 de junio de 2019 y 2018 está representado por 28.484.551 acciones ordinarias sin valor nominal, de las cuales 28.484.550 pertenecen al accionista Mastellone Hermanos S.A., y 1 acción pertenece a Mastellone San Luís S.A., domiciliadas en el extranjero. La inversión registrada en el Banco Central del Brasil es equivalente al monto de US\$19.298.883 más ARS\$28.473.864.

##### b) Reserva legal

Se calcula aplicando el 5% de la ganancia neta del ejercicio, observándose el límite establecido por la ley, 20% del capital social. El 30 de junio de 2019, la reserva legal es el límite establecido por la ley.

##### c) Destino de la ganancia neta

El estatuto social prevé la distribución de dividendos mínimos anuales obligatorios del 25% sobre la ganancia neta del ejercicio, tras las deducciones previstas en la ley societaria, teniendo como condición prevista en el estatuto la inexistencia de quebrantos acumulados.

Por medio de aprobación de la asamblea general ordinaria de accionistas en 1º de marzo de 2019, la Administración provisionó el saldo de reserva de retención de ganancias en el monto de R\$554.373 como dividendos complementarios, por el exceso en el saldo de reservas de retención de ganancias para pago durante el año de 2019, en los términos del estatuto social, en la medida en que, y si existe, disponibilidad financiera.

Al 30 de junio de 2019, el saldo a pagar de los dividendos es de R\$13.355.018. Se pagará en la medida en que haya disponibilidad financiera, de acuerdo con los estatutos sociales.

Al 30 de junio de 2019, el saldo restante de la cuenta de ganancias acumuladas transferido a la reserva de retención de ganancias fue de R\$11.981.918.

Al 30 de junio de 2019, 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.

Al 30 de junio de 2019, el saldo restante de la cuenta de ganancias acumuladas transferido a la reserva de retención de ganancias fue de R\$34.769.558

15. INGRESOS NETOS

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Ventas brutas	179.844.350	162.799.900
Devoluciones y cancelaciones	(2.296.329)	(3.632.348)
Descuentos comerciales y bonificaciones	(5.818.136)	(6.199.896)
Impuesto sobre el ingreso	<u>(10.630.834)</u>	<u>(9.982.544)</u>
Ingreso neto	<u>161.099.051</u>	<u>142.985.112</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Depreciación y amortización	394.346	360.752
Gastos con empleados	2.916.677	2.598.766
Consumo de materias primas y materiales	115.660.855	109.063.767
Gastos generales de fabricación	<u>2.039.496</u>	<u>1.417.449</u>
Total de costos por naturaleza	<u>121.011.374</u>	<u>113.440.733</u>
Depreciación y amortización	196.706	149.539
Depreciación de activo por derecho de uso	134.802	-
Gastos con empleados	5.214.362	4.967.606
Gastos de flete	8.937.352	8.144.701
Comisión de venta	2.369.814	1.970.113
Acuerdos comerciales y promociones	3.149.479	2.967.562
Publicidad y promociones	10.872	46.159
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	75.197	36.390
Consultoría y asesoramiento	743.746	791.002
Otros ingresos y gastos	<u>1.344.052</u>	<u>2.631.357</u>
Total dos gastos	<u>22.176.382</u>	<u>21.704.429</u>

## 17. RESULTADO FINANCIERO

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Ingresos:		
Ingresos obtenidos de aplicaciones financieras y otras	237.379	97.123
Intereses y descuentos recibidos	340.058	161.763
Otras ganancias financieras	-	2.220
Ganancias financieras	<u>577.437</u>	<u>261.106</u>
Gastos:		
Variación cambiaria, pasiva - con parte relacionada	(40.744)	(4.454.842)
Descuentos	(42.801)	(7.206)
Otros gastos financieros	<u>(312.706)</u>	<u>(312.699)</u>
Gastos financieros	(396.251)	(4.774.747)
Total resultado financiero	<u>181.186</u>	<u>(4.513.641)</u>

## 18. IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Ganancia antes del impuesto sobre renta (IRPJ) y de la contribución social (CSLL)	18.092.481	3.326.309
Alícuota vigente	34%	34%
Expectativa de gasto de IRPJ y CSLL de acuerdo con la alícuota vigente	<u>(6.151.444)</u>	<u>(1.130.945)</u>
Efecto del IRPJ y de la CSLL sobre las diferencias permanentes:		
Otras diferencias permanentes	40.881	35.482
Impuesto a la renta y contribución social	<u>(6.110.563)</u>	<u>(1.095.463)</u>
Impuesto a la renta y contribución social compuesto por:		
Corriente	(6.703.468)	(1.659.392)
Diferido	592.905	563.929
Total	<u>(6.110.563)</u>	<u>(1.095.463)</u>

## 19. GANANCIA POR ACCIÓN

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

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Ganancia neta utilizada en la apuración de la ganancia neta por acción	11.981.918	2.230.846
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>0,4206</u>	<u>0,0783</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.

## 20. 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

	<b>Valor justo através del resultado</b>	<b>Activo financiero mensurado al costo amortizado</b>	<b>Passivo financiero mensurado al costo amortizado</b>	<b>Valor justo através del resultado</b>	<b>Activo financiero mensurado al costo amortizado</b>	<b>Passivo financiero mensurado al costo amortizado</b>
Aplicaciones financeiras	13.248.250		-	11.747.775	-	-
Cuentas por cobrar	-	29.701.964	-	-	33.628.672	-
<b>Passivos</b>						
Proveedores nacionales y otros passivos	-	-	(8.535.858)	-	-	(5.451.604)
Proveedores internacionales - partes relacionadas	-	-	(20.920.414)	-	-	(44.451.190)
Proveedores internacionales	-	-	-	-	-	(1.644.852)
	<u>13.248.250</u>	<u>29.701.964</u>	<u>(29.456.272)</u>	<u>11.747.775</u>	<u>33.628.672</u>	<u>(51.547.646)</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>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Aplicaciones financieras	<u>13.248.250</u>	<u>11.747.775</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).

### 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 de 30 a 40 días.

El 30 de junio de 2019, el balance de la Sociedad incluye cuenta en moneda extranjera de proveedor, sujeta a la variación de cambio, que representa un pasivo de R\$20.920.414 en referencia a US\$5.459.113 (R\$46.096.042 en referencia a US\$11.896.367 en 31 de diciembre de 2018).

#### El análisis de sensibilidad basado en la cotización del dólar

	US\$	3,8322 R\$	Incremento	
			10% R\$	25% R\$
Tasa de cambio			4,2154	4,7903
Proveedores partes relacionadas	5.459.113	20.920.414	23.012.455	26.150.518
Exposición neta del balance patrimonial			2.092.041	5.230.104

### 20.2. 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.

### 20.3. 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.

### 20.4. 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.

#### 20.5. 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.

#### 21. SEGUROS

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

En 30 de junio de 2019, las coberturas de seguros son las siguientes:

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

#### 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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