Leitesol Indústria e Comércio S.A.

Estados Contables
Referente el Periodo Finalizado
al 31 de marzo de 2013 y Revisión
de los Auditores Independientes

Deloitte Brasil Auditores Independientes Ltda.

Deloitte Touche Tohmatsu
Av. Dr. José Bonifácio Coutinho
Nogueira, 150 - 5º andar
Campinas - SP - 13091-611
Brasil

Tel: + 55 (19) 3707-3000
Fax:+ 55 (19) 3707-3001
www.deloitte.com.br

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

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

Introducción

Hemos efectuado una revisión de los estados contables de Leitesol Indústria e Comércio S.A. ("Sociedad") que comprenden el balance general al 31 de marzo de 2013 y los respectivos estados del resultado, del resultado integral, de las evoluciones del patrimonio neto y de los flujos de efectivo para el ejercicio finalizado en esa fecha, así como el resumen de las principales prácticas contables y demás notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración Sobre los Estados Contables

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

Alcance de la revisión

Llevamos a cabo nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría vigentes en Brasil y normas de auditoría internacionales. Una revisión de estados contables intermedios consiste en hacer investigaciones, principalmente de las personas encargadas de los asuntos financieros y contables y la aplicación de los procedimientos de revisión analítica y otros. Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de marzo de 2013 ni sobre los resultados de sus operaciones, del resultado integral, de la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha.

Conclusión

Basado en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de hechos que nos lleven a creemos que los estados contables intermedio no presentan razonablemente, en todos los sus aspectos significativos, la situación financiera de Leitesol Indústria e Comércio S.A. el 31 de marzo 2013, lo resultado de sus operaciones, del resultado integral, de la evolución de su patrimonio neto y sus flujos de efectivo para el período de tres meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las prácticas contables adoptadas en Brasil y Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en inglés) promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, (private company limited by guarantee, de acuerdo con la legislación del Reino Unido) y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad independiente. En www.deloitte.com/about se ofrece una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

© Deloitte Touche Tohmatsu. Todos los derechos reservados.

Énfasis

Compras con partes relacionadas

Como se explica en la nota 9, una parte importante de las compras de la Sociedad se hizo con la sociedad controladora, además de ser la mayor acreedora de un importante saldo de las facturas pendientes en 31 de marzo del 2013, registrado en el pasivo corriente. En consecuencia, los estados financieros de la Sociedad pueden no necesariamente reflejar la situación financiera que se obtendría si se hubiera operado con empresas no relacionadas.

Restricción de Uso y Distribución

Esta información financiera de propósito especial se ha preparado a los efectos de brindar información a Mastellone Hermanos S.A. para que pueda preparar los estados financieros consolidados del Grupo. Como resultado, la información financiera de propósito especial no es un conjunto completo de estados financieros de Leitesol Indústria e Comércio S.A., de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en inglés) promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB) y no tiene la intención de presentar razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Leitesol Indústria e Comércio S.A. en 31 de marzo del 2013, el resultado de sus operaciones, el resultado integral, la evolución de su patrimonio neto y sus flujos de efectivo para el período de tres meses terminado en esa fecha, de conformidad con las prácticas contables adoptadas en Brasil y Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en inglés) promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB). La información financiera puede, por lo tanto, no ser adecuada para otro propósito.

Otras informaciones

Según se menciona en la Nota nº 23, los estados contables de la Sociedad en el 31 de marzo de 2013 fueron originalmente emitidos en español para conveniencia de los lectores. Las prácticas contables utilizadas por la Sociedad en la preparación de los estados contables corresponden a aquellas adoptadas en Brasil. Dichas prácticas contables pueden diferir de las adoptadas en otros países.

Campinas, 26 de abril de 2013

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

Walbert Antonio dos Santos
Contador
CRC nº 1 SP 185597/O-4

© 2013 Deloitte Touche Tohmatsu. Todos los derechos reservados.

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

BALANCE GENERAL ELABORADO AL 31 DE MARZO DE 2013
(En Reales - R$)

ACTIVO	Nota explicativa	31/03/2013	31/12/2012
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2.786.739	1.495.786
Cuentas por cobrar	5	21.496.892	17.259.850
Bienes de cambio	6	28.676.471	27.374.341
Impuestos por recuperar		2.152.816	1.305.269
Otros créditos		344.218	532.868
Total del activo corriente		55.457.136	47.968.114
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar	5	255.000	255.000
Impuesto a la renta y contribuición social diferidos	7	2.056.692	1.520.048
Permanente:			
Inmovilizado	8	5.314.478	4.764.841
Intangible		56.094	59.600
Total del activo no corriente		7.682.264	6.599.489
TOTAL DEL ACTIVO		63.139.400	54.567.603

PASIVO	Nota explicativa	31/03/2013	31/12/2012
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores nacionales		6.912.670	2.605.574
Proveedores extranjeros - parte relacionada	9	7.602.421	803.563
Impuestos divididos en cuotas	11	173.056	389.021
Impuestos por recaudar		353.786	671.452
Impuesto a la renta y contribución social		982.797	-
Obligaciones sociales por recaudar		1.702.671	840.035
Dividendos	12	3.624.664	3.624.664
Otras obligaciones		701.660	615.020
Total del pasivo corriente		22.053.725	9.549.329
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisión para eventualidades	10	1.807.956	1.807.956
Total del pasivo no corriente		1.807.956	1.807.956
PATRIMONIO NETO			
Capital social		20.484.551	20.484.551
Reservas de capital		17.588	17.588
Reserva legal		3.646.253	3.646.253
Reserva de retención de ganancias		15.129.327	19.061.926
Total del patrimonio neto		39.277.719	43.210.318
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO		63.139.400	54.567.603

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADOS CONTABLES DEL RESULTADO PARA EL PERIODO
FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2013
(En Reales - R$, salvo ganancia por acción)

	Nota explicativa	31/03/2013	31/03/2012
VENTAS NETAS	13	50.798.081	47.176.255
COSTO DE LAS MERCADERÍAS VENDIDAS	14	(37.479.955)	(35.267.599)
GANANCIA BRUTA		13.318.126	11.908.656
GASTOS OPERACIONALES			
Comerciales		(4.935.566)	(5.072.347)
Generales y administrativos		(1.986.593)	611.255
Otros ingresos gastos operacionales		39.437	166.258
	14	(6.882.722)	(4.294.834)
GANANCIA OPERACIONAL ANTES DEL RESULTADO FINANCIERO		6.435.404	7.613.822
RESULTADO FINANCIERO			
Ingresos financieros		105.089	214.236
Gastos financieros		(79.616)	(208.052)
	15	25.473	6.184
GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL		6.460.877	7.620.006
IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL			
Corrientes		(2.742.190)	(1.539.528)
Diferidos		536.644	(512.313)
	16	(2.205.546)	(2.051.841)
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO		4.255.331	5.568.165
GANANCIA NETA POR ACCIONES - BÁSICA Y DILUIDA			
AUMENTO DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	17	0,2077	0,2718

No hay otros resultados amplios en el ejercicio corriente y en el ejercicio anterior.

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADOS CONTABLES DEL RESULTADO INTEGRAL PARA EL PERIODO FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2013
(En Reales - R$)

	Nota explicativa	31/03/2013	31/03/2012
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO		4.255.331	5.568.165
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
GANANCIA BRUTA		4.255.331	5.568.165

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADOS DE LAS EVOLUCIONES DEL PATRIMONIO NETO PARA EL
PERIODO FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2013
(En Reales - R$)

			Reservas de capital		Reservas de ganancias			
	Nota explicativa	Capital social	Incentivos fiscales	Corrección monetaria del capital	Reserva legal	Retención de ganancias	Ganancias (quebrantos) acumulados	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011		20.484.551	15.897	1.691	2.883.165	10.917.238	-	34.302.542
Ganancia neta del ejercicio		-	-	-	-	-	5.568.165	5.568.165
Destino para:								
Dividendos complementarios distribuidos	12	-	-	-	-	(2.729.310)	-	(2.729.310)
Reserva de retención de ganancias		-	-	-	-	5.568.165	(5.568.165)	-
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2012		20.484.551	15.897	1.691	2.883.165	13.756.093	-	37.141.397
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012		20.484.551	15.897	1.691	3.646.253	19.061.926	-	43.210.318
Ganancia neta del ejercicio		-	-	-	-	-	4.255.331	4.255.331
Destino para:								
Dividendos complementarios distribuidos	12	-	-	-	-	(8.187.930)	-	(8.187.930)
Reserva de retención de ganancias		-	-	-	-	4.255.331	(4.255.331)	-
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2013		20.484.551	15.897	1.691	3.646.253	15.129.327	-	39.277.719

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADOS DEL FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PERIODO
FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2013
(En Reales - R$)

	31/03/2013	31/03/2012
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Ganancia neta del ejercicio	4.255.331	5.568.165
Ajustes para conciliar la ganancia neta al efectivo proveniente de las actividades operacionales:		
Impuesto a la renta y contribución social diferidos	(536.644)	512.313
Depreciación y amortización	137.712	120.380
Bajas del activo inmovilizado e intangible	14.245	-
Recargos financieros y variación cambiaria sobre saldos con parte relacionada	(15.945)	68.044
Intereses sobre impuestos por recaudar - división en cuotas	12.127	26.989
Provisión para otras obligaciones	-	(400.000)
Provisión para crédito de liquidación dudosa	136.999	305.000
Provisión para eventualidades	-	(1.893.882)
(Aumento) disminución en los activos operacionales:		
Cuentas por cobrar	(4.374.041)	(1.536.918)
Bienes de cambio	(1.302.130)	791.878
Otros créditos e impuestos por recuperar	(658.897)	2.887
Aumento (disminución) en los pasivos operacionales:		
Proveedores y proveedores extranjeros - parte relacionada	10.971.343	(2.967.543)
Impuestos por recaudar	(317.666)	(68.554)
Impuesto a la renta y contribución social	2.742.190	1.539.528
Obligaciones sociales por recaudar	862.636	206.049
Impuesto a la renta y contribución social pagados	(1.759.393)	(1.036.714)
Otras obligaciones	86.640	31.000
Efectivo proveniente de las actividades operacionales	10.254.507	1.268.622
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición del activo inmovilizado	(545.681)	(535.967)
Aumento del activo intangible	(1.851)	(23.787)
Efectivo aplicado en las actividades de inversión	(547.532)	(559.754)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pago de dividendos	(8.187.930)	-
Pago de los impuestos divididos	(228.092)	(512.796)
Efectivo aplicado en las actividades de financiación	(8.416.022)	(512.796)
AUMENTO DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1.290.953	196.072
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del ejercicio	1.495.786	4.629.612
Saldo al final del ejercicio	2.786.739	4.825.684
AUMENTO DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1.290.953	196.072

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

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

2. BASES DE PREPARACIÓN

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

Base de mensuración

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

Moneda funcional y moneda de presentación

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

Uso de estimación y juicio

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

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

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

3. PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

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

3.1. Instrumentos financieros activos

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Cuentas a cobrar y provisión para créditos de liquidación dudosa

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

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

3.2. Bienes de cambio

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

3.3. Inmovilizado

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

3.4. Instrumentos financieros pasivos

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Proveedores y partes relacionadas

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

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

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

3.6. Impuesto a la renta y contribución social

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

3.7. Resultado de las operaciones

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

3.8. Dividendos

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

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

Las pronunciaciones contables del "IASB" adelante, fueron publicadas y/o revisadas, pero todavía no tienen adopción obligatoria, y no estaban sujetos a regulación por parte del "CPC - Comité de Pronunciaciones Contables" y por lo tanto no se hayan aplicado por la Sociedad con anticipación en sus estados contables para el periodo finalizado al 31 de marzo de 2013. La Sociedad pondrá en marcha los pronunciamientos, la medida que su aplicabilidad si vuelven obligatorias, no siendo esperados efectos relevantes en los estados contables.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31/03/2013	31/12/2012
Efectivo y bancos	7.355	12.222
Aplicaciones financieras	2.779.384	1.483.564
	2.786.739	1.495.786

Las aplicaciones financieras se refieren a los saldos diarios disponibles en las cuentas bancarias que se aplican automáticamente en los fondos de renta fija, con liquidez inmediata y compensación que buscan el apoyo de la variación del Certificado de Depósito Interbancario (CDI) y la tasa Selic - tipo de interés fijo establecido por el Comité de Política Monetaria (Copom) del Banco Central de Brasil, que paga los inversores en el negocio de compra y venta de títulos públicos.

5. CUENTAS POR COBRAR

	31/03/2013		31/12/2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Libranzas por cobrar	20.849.849	-	16.201.031	-
Libranzas vencidas	1.007.777	2.356.147	1.343.152	2.263.917
Total de libranzas	21.857.626	2.356.147	17.544.183	2.263.917
Cheques en cobranza	32.804	115.200	64.436	115.200
Otros Créditos	27.932	-	27.932	-
	21.918.362	2.471.347	17.636.551	2.379.117
Provisión para créditos de liquidación dudosa	(421.470)	(2.216.347)	(376.701)	(2.124.117)
Total	21.496.892	255.000	17.259.850	255.000

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

El total de saldo de libranzas al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se distribuye de la siguiente manera:

	31/03/2013	31/12/2012
Libranzas por cobrar:		
Hasta 30 días	16.161.255	13.049.690
De 31 a 60 días	4.688.594	3.151.341
Total de libranzas por cobrar	20.849.849	16.201.031
Libranzas vencidas:		
Hasta 30 días	363.964	785.144
De 31 a 60 días	145.038	144.717
De 61 a 90 días	107.062	68.018
De 91 a 180 días	172.029	138.135
De 181 a 360 días	219.375	202.584
Arriba de 360 días	2.356.456	2.268.471
Total de libranzas vencidas	3.363.924	3.607.069
Total de libranzas	24.213.773	19.808.100

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

6. BIENES DE CAMBIO

	31/03/2013	31/12/2012
Materias primas	9.737.659	7.333.534
Productos no terminados	12.750	-
Productos de reventa	3.419.979	3.869.587
Productos terminados	4.655.772	6.110.517
Depósito	379.410	377.690
Embalajes	1.118.120	1.045.763
Importación en tránsito - partes relacionadas	9.352.781	8.637.250
Total	28.676.471	27.374.341

7. IMPUESTOS DIFERIDOS

Diferencias temporalmente no deducibles	31/03/2013 Impuesto a la renta	Contribución social	Total
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a)	367.130	132.167	499.297
Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia	505.939	182.138	688.077
Provisión para participación en los resultados	262.865	94.631	357.496
Provisión para títulos por cobrar	7.984	2.874	10.858
Provisión para créditos de liquidación dudosa (b)	295.180	106.265	401.445
Otras provisiones	73.176	26.343	99.519
	1.512.274	544.418	2.056.692

Diferencias temporalmente no deducibles	31/12/2012 Impuesto a la renta	Contribución social	Total
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a)	367.130	132.167	499.297
Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia	356.074	128.187	484.261
Provisión para participación en los resultados	62.083	22.350	84.433
Provisión para títulos por cobrar	7.984	2.874	10.858
Provisión para créditos de liquidación dudosa (b)	260.930	93.935	354.865
Otras provisiones	63.481	22.853	86.334
	1.117.682	402.366	1.520.048

(a) Impuestos diferidos por la provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales no incluyen los valores de las multas sobre parte de infracción fiscal, ya que estas diferencias son permanentes.

(b) Cuota temporalmente no deducible del saldo, excluí, por lo tanto, la cuota del beneficio ya presentada como gasto deducible, en concordancia con los criterios determinados por la legislación fiscal.

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

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

Recuperación para el año	
2013	801.054
2014	756.342
Después de 2014	499.297
Total	2.056.692

8. INMOVILIZADO

El movimiento del activo inmovilizado para el periodo finalizado al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Máquinas y equipos	Muebles y utillajes	Vehículos	Equipos de informática	Instalaciones	Total
Costo - 01/01/2012	219.608	6.929.655	2.970.241	329.836	363.338	364.449	234.062	11.411.189
Adiciones	-	531.445	64.446	13.991	-	7.098	-	616.980
Costo - 31/03/2012	219.608	7.461.100	3.034.687	343.827	363.338	371.547	234.062	12.028.169
Depreciación - 01/01/2012	-	(3.721.091)	(2.478.522)	(221.587)	(91.771)	(287.037)	(226.698)	(7.026.706)
Adiciones	-	(60.288)	(19.493)	(7.245)	(17.664)	(8.471)	(1.209)	(114.370)
Depreciación - 31/03/2012	-	(3.781.379)	(2.498.015)	(228.832)	(109.435)	(295.508)	(227.907)	(7.141.076)

	Terrenos	Edificios	Máquinas y equipos	Muebles y utillajes	Vehículos	Equipos de informática	Instalaciones	Total
Costo - 01/01/2013	219.608	7.472.620	3.227.672	345.288	358.979	400.261	234.062	12.258.490
Adiciones	-	-	684.177	4.983	-	7.077	-	696.237
Bajas	-	-	-	-	(44.382)	-	-	(44.382)
Costo - 31/03/2013	219.608	7.472.620	3.911.849	350.271	314.597	407.338	234.062	12.910.345
Depreciación - 01/01/2013	-	(3.996.098)	(2.567.902)	(248.4617)	(133.968)	(317.706)	(229.514)	(7.493.649)
Adiciones	-	(74.781)	(28.492)	(6.149)	(15.227)	(7.171)	(535)	(132.355)
Bajas	-	-	-	-	30.137	-	-	30.137
Costo - 31/03/2013	-	(4.070.879)	(2.596.394)	(254.610)	(119.058)	(324.877)	(230.049)	(7.595.867)
Saldo neto - 31/12/2012	219.608	3.476.522	659.770	96.827	225.011	82.555	4.548	4.764.841
Saldo neto - 31/03/2013	219.608	3.401.741	1.315.455	95.661	195.539	82.461	4.013	5.314.478
Tasa anual de depreciación	-	4%	10%	10%	20%	20%	10%	-

La Administración de la Sociedad no identificó la necesidad de registro de provisión para la reducción de estos activos al valor de recuperación al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012.

9. PROVEEDORES EXTRANJEROS - PARTES RELACIONADAS

La Sociedad realiza gran parte de sus compras de materia prima y productos de reventa en el mercado internacional, teniendo como principal proveedor a Mastellone Hermanos S.A., siendo esta su controlante, ubicada en Argentina. El 31 de marzo de 2013, el saldo de los proveedores extranjeros en el monto de R$7.602.421 (R$803.563 al 31 de diciembre de 2012) son para la adquisición de materia prima y productos de reventa de su controlante. Durante los periodos finalizados al 31 de marzo de 2013 y de 2012, las compras efectuadas de la controlante totalizaron los montantes de R$24.070.972 y R$25.935.788, respectivamente.

10. PROVISIÓN PARA RIESGOS TRIBUTARIOS, CIVILES Y LABORALES

La provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales comprende riesgos provenientes de acciones judiciales iniciadas en las esferas civiles, laborales y tributarias. La Administración de la Sociedad, con base en las informaciones de sus asesores legales, constituyó provisión en monto considerado suficiente para cubrir las pérdidas consideradas probables con estas acciones, como sigue al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012:

Tributarias	497.506
Civiles	1.493.630
Laborales	12.000
	2.003.136
Depósitos judiciales	(195.180)
Total	1.807.956

La Sociedad es parte en otros procesos, para los cuales la Administración, soportada por sus asesores jurídicos, acredita que las oportunidades de éxito son posibles, debido a una base sólida de defensa para estos. Esas cuestiones no presentan, aún, tendencia en las decisiones por parte de los tribunales ni otra decisión de procesos similares consideradas como probables o remotas y, por ese motivo, ninguna provisión se ha constituido. Las reclamaciones relacionadas a posibles pérdidas, al 31 de marzo de 2013, estaban así representadas: civiles el monto de R$22.724 (R$22.724 en 31 de diciembre de 2012); y fiscales y otras el monto de R$316.298 (R$316.298 en 31 de diciembre de 2012).

11. IMPUESTOS DIVIDIDOS EN CUOTAS

El saldo al 31 de marzo/2013 y al 31 de diciembre de 2012 corresponde a adhesión al Plan de pago especial (PAES) establecido por la Ley 10.684/03 referente a la COFINS (Contribución para la Financiación de la Seguridad Social), que ha sido formalizado a través de pedido de desistimiento de la acción judicial iniciada por la Sociedad. Asimismo, comprende valores adeudados al INSS (Instituto Nacional de Seguridad Social) referente al sueldo educación, que ha sido formalizado con la pérdida de la acción judicial iniciada por la Sociedad. Constituye en monto de R$173.056 (R$389.021 en diciembre de 2012).

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

12. PATRIMONIO NETO

a) Capital Social

El capital suscrito y desembolsado al 31 de marzo de 2013 está representado por 20.484.551 acciones sin valor nominal (20.484.551 acciones sin valor nominal en diciembre de 2012), de las cuales 20.484.550 (20.484.550 en diciembre de 2012) pertenecen al accionista Mastellone Hermanos S.A., domiciliada en el extranjero. La inversión registrada en el Banco Central de Brasil es equivalente al monto de US$19.298.883 (US$19.298.883 en 31 de diciembre de 2012).

b) Reserva legal

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

c) Destino de la ganancia neta

Se distribuyeron, en el periodo finalizado al 31 de marzo de 2013, por medio de aprobación de la asamblea general ordinaria de accionistas, dividendos complementarios en el monto de R$8.187.930 acreditados a la cuenta de reserva de ganancias, referentes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011.

El estatuto social prevé la distribución de dividendos mínimos anuales obligatorios del 25% sobre la ganancia neta del ejercicio, tras las deducciones previstas en la ley societaria, teniendo como condición prevista en el estatuto la inexistencia de quebrantos acumulados. Con base en esa previsión, al 31 de diciembre de 2012, la Administración aprovisionó dividendos en el monto de R$3.624.664 no distribuidos en el periodo terminado el 31 de marzo de 2013.

d) Reserva de retención de ganancias

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

13. INGRESOS NETOS

El ingreso neto se compone conforme abajo:

	31/03/2013	31/03/2012
Ingreso de venta	54.955.158	52.806.641
Devoluciones y cancelaciones	(667.625)	(1.349.345)
Impuesto sobre el ingreso	(3.489.452)	(4.281.041)
Ingreso operacional neto	50.798.081	47.176.255

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	31/03/2013	31/03/2012
Depreciación y amortización	105.150	81.678
Gastos con empleados	796.274	795.920
Consumo de materias primas y materiales	36.218.235	34.153.289
Gastos generales de fabricación	360.296	236.712
Total dos costos por naturaleza	37.479.955	35.267.599
Depreciación y amortización	32.562	38.702
Gastos con empleados	2.023.992	1.381.170
Gastos de flete	1.962.942	2.292.524
Comisión de venta	609.430	594.562
Descuentos y promociones	1.663.630	1.214.281
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a)	-	(1.893.882)
Otros ingresos y gastos	590.166	667.477
Total dos gastos	6.882.722	4.294.834

(a) Se refiere principalmente a la reversión de la provisión para riesgos fiscales. La Sociedad tuve alcanzado el éxito en la defensa del aviso de multa fiscal por incorreción en el cálculo de ICMS sobre las importaciones, cuyo riesgo de la pérdida fue reportada originalmente como probable. En consecuencia, se invirtió la provisión de la pérdida en un monto de R$2.110.135.

15. RESULTADO FINANCIERO

	31/03/2013	31/03/2012
Ingresos:		
Ingreso con réditos de aplicación financiera y otras	32.490	21.185
Intereses y descuentos recibidos	54.145	49.185
Otros ganancias financieras	18.454	143.866
Ganancias financieras	105.089	214.236

	31/03/2013	31/03/2012
Gastos:		
Intereses y variaciones monetarias sobre impuestos divididos en cuotas	(12.127)	(26.989)
Variación cambiaria, neta	15.945	(68.044)
Descuentos	(56.094)	(71.481)
Otros gastos financieros	(27.340)	(41.538)
Gastos financieros	(79.616)	(208.052)
Total resultado financiero	25.473	6.184

16. IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL

	31/03/2013	31/03/2012
Ganancia antes del impuesto a la renta (IRPJ) y de la contribución social (CSLL)	6.460.877	7.620.006
Alícuota vigente combinada	34%	34%
Expectativa de gasto de IRPJ y CSLL de acuerdo con la alícuota vigente combinada	(2.196.698)	(2.590.802)
a) Efecto del IRPJ y de la CSLL sobre las diferencias permanentes:		
Reversión de provisión para riesgos fiscales y multas sobre infracción fiscal (a)	-	537.684
Otras diferencias permanentes	(8.848)	1.277
Impuesto a la renta y contribución social	(2.205.546)	(2.051.841)
Impuesto a la renta y contribución social compuesto por:		
Corriente	(2.742.190)	(1.539.528)
Diferido	536.644	(512.313)
Total	(2.205.546)	(2.051.841)

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

17. GANANCIA POR ACCIÓN

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

Básica	31/03/2013	31/03/2012
Ganancia neta del periodo	4.255.331	5.568.165
Número de acción al cierre del periodo	20.484.581	20.484.581
Ganancia neta por acción - básica - R$	0,2077	0,2718

Diluida	31/03/2013	31/03/2012
Ganancia neta utilizada en la apuración de la ganancia neta básica por acción	4.255.331	5.568.165
Cantidad media ponderada de acciones utilizada en la apuración de la ganancia neta diluida por acción	20.484.581	20.484.581
Ganancia neta por acción - diluida - R$	0,2077	0,2718

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

18. ESTADOS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

b) Informaciones complementarias

	31/03/2013	31/03/2012
Transacciones no afectan el efectivo:		
Dividendos propuestos y no pagados	3.624.665	6.368.390
Inmovilizado adquirido con la deuda	150.556	81.013

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1. Exposición a los riesgos cambiarios

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

19.2. Exposición a los riesgos de tasas de interés

El 31 de marzo de 2013, la Sociedad no presentaba saldo de pasivo expuesto a riesgos de tasas de interés.

19.3. Concentración del riesgo crediticio

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

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

19.4. Valor contable y valor razonable de los instrumentos financieros

Los valores contables de los instrumentos financieros de la Sociedad en 31 de marzo de 2013, representan el valor razonable en función de la naturaleza y característica de los saldos registrados en el balance. La Sociedad no opera con instrumentos financieros derivativos o otros instrumentos de riesgos similares.

20. SEGUROS

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

En 31 de marzo de 2013, las coberturas de seguros son resumidas como sigue:

Tipo de seguro	Riesgos cubiertos	Límites de indemnización
Todos los riesgos	Responsabilidad civil - general	14.737.000

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

La emisión de los estados contables de la Sociedad, fue autorizada por la Administración el 19 de abril de 2013.

23. EMISIÓN DE ESTADOS CONTABLES EN ESPAÑOL

Los estados contables de la Sociedad en el 31 de marzo de 2013 fueron originalmente emitidos en español para conveniencia de los lectores. Las prácticas contables utilizadas por la Sociedad en la preparación de estos estados contables corresponden a aquellas adoptadas en Brasil, según se menciona en la nota 2. Las referidas prácticas contables pueden diferir de las adoptadas en otros países.