

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

*Estados Contables Referente el Periodo  
Finalizado al 30 de junio de 2013 y Revisión  
de los Auditores Independientes*

Deloitte Brasil Auditores Independientes Ltda.

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

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

### **Introducción**

Hemos efectuado una revisión de los estados contables de Leitesol Indústria e Comércio S.A. (“Sociedad”) que comprenden el balance general al 30 de junio 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 periodo 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 30 de junio 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 seis meses finalizado en esa fecha.

### **Conclusión**

Basado en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de hechos que nos lleven a creer que los estados contables intermedio no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Leitesol Indústria e Comércio S.A. al 30 de junio de 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 seis 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).

## **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 30 de junio de 2013, registrado en el pasivo corriente.

### **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 30 de junio 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 seis 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 24, los estados contables de la Sociedad en el 30 de junio 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 julio 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

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

BALANCE GENERAL ELABORADO AL 30 DE JUNIO DE 2013

(En Reales - R\$)

| <u>ACTIVO</u>                                       | <u>Nota explicativa</u> | <u>30/06/2013</u>        | <u>31/12/2012</u>        | <u>PASIVO</u>                                 | <u>Nota explicativa</u> | <u>30/06/2013</u>        | <u>31/12/2012</u>        |
|---|-------------------------|--------------------------|--------------------------|---|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                             |                         |                          |                          | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                       |                         |                          |                          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                 | 4                       | 2.488.898                | 1.495.786                | Proveedores nacionales                        |                         | 4.120.284                | 2.605.574                |
| Cuentas por cobrar                                  | 5                       | 16.679.886               | 17.259.850               | Proveedores extranjeros - parte relacionada   | 9                       | 12.017.709               | 803.563                  |
| Bienes de cambio                                    | 6                       | 30.305.915               | 27.374.341               | Préstamos bancarios                           | 10                      | 1.339.116                | -                        |
| Impuestos por recuperar                             |                         | 3.161.849                | 1.305.269                | Impuestos divididos en cuotas                 | 11                      | -                        | 389.021                  |
| Otros créditos                                      |                         | 375.905                  | 532.868                  | Impuestos por recaudar                        |                         | 334.189                  | 671.452                  |
| Total del activo corriente                          |                         | <u>53.012.453</u>        | <u>47.968.114</u>        | Impuesto a la renta y contribución social     |                         | 823.617                  | -                        |
|   |                         |                          |                          | Obligaciones sociales por recaudar            |                         | 1.187.647                | 840.035                  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                          |                         |                          |                          | Dividendos                                    | 13                      | -                        | 3.624.664                |
| Cuentas por cobrar                                  | 5                       | 255.000                  | 255.000                  | Otras obligaciones                            |                         | 792.691                  | 615.020                  |
| Impuesto a la renta y contribución social diferidos | 7                       | 1.915.679                | 1.520.048                | Total del pasivo corriente                    |                         | <u>20.615.253</u>        | <u>9.549.329</u>         |
| Permanente:   |                         |                          |                          | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                    |                         |                          |                          |
| Inmovilizado  | 8                       | 5.229.609                | 4.764.841                | Provisión para eventualidades                 | 12                      | 1.962.256                | 1.807.956                |
| Intangible  |                         | 50.724                   | 59.600                   | Préstamos bancarios                           | 10                      | 3.668.800                | -                        |
| Total del activo no corriente                       |                         | <u>7.451.012</u>         | <u>6.599.489</u>         | Total del pasivo no corriente                 |                         | <u>5.631.056</u>         | <u>1.807.956</u>         |
|   |                         |                          |                          | <b>PATRIMONIO NETO</b>                        |                         |                          |                          |
|   |                         |                          |                          | 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             |                         | 10.068.764               | 19.061.926               |
|   |                         |                          |                          | Total del patrimonio neto                     |                         | <u>34.217.156</u>        | <u>43.210.318</u>        |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                             |                         | <u><u>60.463.465</u></u> | <u><u>54.567.603</u></u> | <b>TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO</b> |                         | <u><u>60.463.465</u></u> | <u><u>54.567.603</u></u> |

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 30 DE JUNIO DE 2013  
(En Reales - R\$, salvo ganancia por acción)

---

|   | Nota<br>explicativa | 30/06/2013          | 30/06/2012          |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| VENTAS NETAS  | 14                  | 103.331.838         | 97.041.840          |
| COSTO DE LAS MERCADERÍAS VENDIDAS   | 15                  | (72.892.548)        | (74.386.399)        |
| GANANCIA BRUTA  |                     | <u>30.439.290</u>   | <u>22.655.441</u>   |
| GASTOS OPERACIONALES  |                     |                     |                     |
| Comerciales   |                     | (10.604.386)        | (10.524.049)        |
| Generales y administrativos   |                     | (3.530.820)         | (970.646)           |
| Otros ingresos gastos operacionales   |                     | 65.686              | 196.403             |
| GANANCIA OPERACIONAL ANTES DEL<br>RESULTADO FINANCIERO  | 15                  | <u>(14.069.520)</u> | <u>(11.298.292)</u> |
| RESULTADO FINANCIERO  |                     | <u>16.369.770</u>   | <u>11.357.149</u>   |
| Ingresos financieros  |                     | 208.191             | 312.475             |
| Gastos financieros  | 16                  | <u>(614.836)</u>    | <u>(548.128)</u>    |
| GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA<br>Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL   |                     | <u>15.963.125</u>   | <u>11.121.496</u>   |
| IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL   |                     |                     |                     |
| Corrientes  |                     | (5.599.658)         | (2.484.369)         |
| Diferidos   |                     | 395.631             | (767.994)           |
| GANANCIA NETA DEL PERIODO   | 17                  | <u>(5.204.027)</u>  | <u>(3.252.363)</u>  |
| GANANCIA NETA POR ACCIONES - BÁSICA Y DILUIDA AUMENTO DEL<br>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | 18                  | <u>10.759.098</u>   | <u>7.869.133</u>    |
|   |                     | <u>0,5252</u>       | <u>0,3841</u>       |

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 30 DE JUNIO DE 2013  
(En Reales - R\$)

---

|                             | Nota<br><u>explicativa</u> | <u>30/06/2013</u> | <u>30/06/2012</u> |
|-----------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| GANANCIA NETA DEL EJERCICIO |                            | 10.759.098        | 7.869.133         |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES |                            | -                 | -                 |
| GANANCIA BRUTA              |                            | <u>10.759.098</u> | <u>7.869.133</u>  |

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

---

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DE LAS EVOLUCIONES DEL PATRIMONIO NETO PARA EL  
PERIODO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013

(En Reales - R\$)

|   | Nota<br>explicativa | Capital<br>social | Reservas de capital    |  | Reservas de ganancias |                           | Ganancias<br>acumuladas | Total             |
|---|---------------------|-------------------|------------------------|--|-----------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------|
|   |                     |                   | Incentivos<br>fiscales | Corrección<br>monetaria<br>del capital | Reserva<br>legal      | Retención<br>de ganancias |                         |                   |
| 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                       |                     | -                 | -                      | -                                      | -                     | -                         | 7.869.133               | 7.869.133         |
| Destino para:                                     |                     |                   |                        |  |                       |                           |                         |                   |
| Dividendos complementarios distribuidos           | 13                  | -                 | -                      | -                                      | -                     | (2.729.310)               | -                       | (2.729.310)       |
| Reserva de retención de ganancias                 |                     | -                 | -                      | -                                      | -                     | 7.869.133                 | (7.869.133)             | -                 |
| SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2012                      |                     | 20.484.551        | 15.897                 | 1.691                                  | 2.883.165             | 16.057.061                | -                       | 39.442.365        |
| 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                       |                     | -                 | -                      | -                                      | -                     | -                         | 10.759.098              | 10.759.098        |
| Destino para:                                     |                     |                   |                        |  |                       |                           |                         |                   |
| Dividendos complementarios distribuidos           | 13                  | -                 | -                      | -                                      | -                     | (19.061.926)              | -                       | (19.061.926)      |
| Distribución de intereses sobre el capital propio | 13                  | -                 | -                      | -                                      | -                     | (690.334)                 | -                       | (690.334)         |
| Reserva de retención de ganancias                 |                     | -                 | -                      | -                                      | -                     | 10.759.098                | (10.759.098)            | -                 |
| SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2013                      |                     | <u>20.484.551</u> | <u>15.897</u>          | <u>1.691</u>                           | <u>3.646.253</u>      | <u>10.068.764</u>         | <u>-</u>                | <u>34.217.156</u> |

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADOS DEL FLUJO DE EFECTIVO PARA EL PERIODO  
FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013  
(En Reales - R\$)

|   | <u>30/06/2013</u>   | <u>30/06/2012</u> |
|---|---------------------|-------------------|
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>   |                     |                   |
| Ganancia neta del ejercicio   | 10.759.098          | 7.869.133         |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta al efectivo proveniente de las actividades operacionales: |                     |                   |
| Impuesto a la renta y contribución social diferidos   | (395.631)           | 767.994           |
| Depreciación y amortización   | 285.285             | 246.823           |
| Bajas del activo inmovilizado e intangible  | 14.245              | -                 |
| Recargos financieros y variación cambiaria sobre saldos con parte relacionada                     | 198.468             | 162.671           |
| Intereses sobre impuestos por recaudar - división en cuotas                                       | 22.846              | 48.444            |
| Intereses sobre préstamos bancarios   | 7.916               | -                 |
| Provisión para otras obligaciones   | -                   | (400.000)         |
| Provisión para crédito de liquidación dudosa  | 237.000             | 305.000           |
| Provisión para eventualidades   | 154.300             | (1.893.882)       |
| (Aumento) disminución en los activos operacionales:   |                     |                   |
| Cuentas por cobrar  | 342.964             | (2.342.621)       |
| Bienes de cambio  | (2.931.574)         | 540.517           |
| Otros créditos e impuestos por recuperar  | (1.699.617)         | 758.257           |
| Aumento (disminución) en los pasivos operacionales:   |                     |                   |
| Proveedores y proveedores extranjeros - parte relacionada   | 12.530.388          | (4.696.242)       |
| Impuestos por recaudar  | (337.263)           | (139.144)         |
| Impuesto a la renta y contribución social   | 5.599.658           | 2.484.369         |
| Obligaciones sociales por recaudar  | 347.612             | 299.312           |
| Impuesto a la renta y contribución social pagados   | (4.776.041)         | (2.133.862)       |
| Otras obligaciones  | 177.671             | 246.035           |
| Efectivo proveniente de las actividades operacionales   | <u>20.537.325</u>   | <u>2.122.804</u>  |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>  |                     |                   |
| Adquisición del activo inmovilizado   | (753.571)           | (625.254)         |
| Aumento del activo intangible   | (1.851)             | (28.175)          |
| Efectivo aplicado en las actividades de inversión   | <u>(755.422)</u>    | <u>(653.429)</u>  |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                                       |                     |                   |
| Pago de dividendos e intereses sobre el capital propio  | (23.376.924)        | -                 |
| Pago de los impuestos divididos   | (411.867)           | (879.850)         |
| Adquisición de préstamos bancarios  | 5.000.000           | -                 |
| Efectivo aplicado en las actividades de financiación  | <u>(18.788.791)</u> | <u>(879.850)</u>  |
| <b>AUMENTO DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>                                   | <u>993.112</u>      | <u>589.525</u>    |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>  |                     |                   |
| Saldo al inicio del ejercicio   | 1.495.786           | 4.629.612         |
| Saldo al final del ejercicio  | 2.488.898           | 5.219.137         |
| <b>AUMENTO DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>                                   | <u>993.112</u>      | <u>589.525</u>    |

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.

## LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS CONTABLES REFERENTE EL PERIODO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2013

(Expresados en Reales - R\$ - salvo cuando se indique de otra manera)

---

#### 1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Sociedad tiene sede en Bragança Paulista - São Paulo - Brasil y tiene por objetivo la preparación, industrialización y comercialización de leche y lácteos y de productos alimenticios en general, así como la importación y exportación de esos productos, pudiendo asimismo participar en otras sociedades.

#### 2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados contables 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 pronunciamientos emitidos por el Comité de Pronunciamientos Contables ("CPC"), aprobadas por el Consejo Federal de Contabilidad.

##### Base de medición

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

##### Moneda funcional y 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 útil de los bienes del activo inmovilizado, determinación de la estimación de créditos de liquidación dudosa, provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales y análisis sobre valor recuperable del impuesto a la renta y contribución social diferidos, así como de los activos permanentes.

Estimaciones y premisas son revisadas de manera continua. Revisiones con relación a estimaciones contables son reconocidas en el 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

Evaluated 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 periodos. El ingreso de ventas se reconoce en el momento de la transferencia para los clientes de los riesgos, de los derechos y de las obligaciones asociados a los productos.

## 3.8. 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 30 de junio 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

|                          | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo y bancos        | 165.178           | 12.222            |
| Aplicaciones financieras | <u>2.323.720</u>  | <u>1.483.564</u>  |
|                          | <u>2.488.898</u>  | <u>1.495.786</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 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

|   | 30/06/2013        |                    | 31/12/2012        |                    |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|   | Corriente         | No corriente       | Corriente         | No corriente       |
| Libranzas por cobrar                          | 15.931.536        | -                  | 16.201.031        | -                  |
| Libranzas vencidas                            | <u>1.146.400</u>  | <u>2.446.740</u>   | <u>1.343.152</u>  | <u>2.263.917</u>   |
| Total de libranzas                            | 17.077.936        | 2.446.740          | 17.544.183        | 2.263.917          |
| Cheques en cobranza                           | 4.896             | 115.200            | 64.436            | 115.200            |
| Otros Créditos                                | <u>27.932</u>     | -                  | <u>27.932</u>     | -                  |
|   | 17.110.764        | 2.561.940          | 17.636.551        | 2.379.117          |
| Provisión para créditos de liquidación dudosa | <u>(430.878)</u>  | <u>(2.306.940)</u> | <u>(376.701)</u>  | <u>(2.124.117)</u> |
| Total   | <u>16.679.886</u> | <u>255.000</u>     | <u>17.259.850</u> | <u>255.000</u>     |

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 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se distribuye de la siguiente manera:

|                               | 30/06/2013        | 31/12/2012        |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Libranzas por cobrar:         |                   |                   |
| Hasta 30 días                 | 11.381.512        | 13.049.690        |
| De 31 a 60 días               | <u>4.550.024</u>  | <u>3.151.341</u>  |
| Total de libranzas por cobrar | <u>15.931.536</u> | <u>16.201.031</u> |
| Libranzas vencidas:           |                   |                   |
| Hasta 30 días                 | 392.087           | 785.144           |
| De 31 a 60 días               | 126.735           | 144.717           |
| De 61 a 90 días               | 125.938           | 68.018            |
| De 91 a 180 días              | 299.053           | 138.135           |
| De 181 a 360 días             | 201.389           | 202.584           |
| Arriba de 360 días            | <u>2.447.938</u>  | <u>2.268.471</u>  |
| Total de libranzas vencidas   | 3.593.140         | 3.607.069         |
| Total de libranzas            | <u>19.524.676</u> | <u>19.808.100</u> |

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

|   | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Materias primas                               | 2.774.809         | 7.333.534         |
| Productos no terminados                       | 46.757            | -                 |
| Productos de reventa                          | 4.094.475         | 3.869.587         |
| Productos terminados                          | 6.260.962         | 6.110.517         |
| Depósito                                      | 418.446           | 377.690           |
| Embalajes                                     | 1.278.585         | 1.045.763         |
| Importación en tránsito - partes relacionadas | 15.431.881        | 8.637.250         |
| Total   | <u>30.305.915</u> | <u>27.374.341</u> |

## 7. IMPUESTOS DIFERIDOS

|  | <u>30/06/2013</u>              |                                |                  |
|--|--------------------------------|--------------------------------|------------------|
|  | <u>Impuesto<br/>a la renta</u> | <u>Contribución<br/>social</u> | <u>Total</u>     |
| <u>Diferencias temporalmente no deducibles</u>                         |                                |                                |                  |
| Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a)            | 408.630                        | 147.107                        | 555.737          |
| Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia | 477.442                        | 171.879                        | 649.321          |
| Provisión para participación en los resultados                         | 100.922                        | 36.332                         | 137.254          |
| Provisión para títulos por cobrar                                      | 7.984                          | 2.874                          | 10.858           |
| Provisión para créditos de liquidación dudosa (b)                      | 320.179                        | 115.265                        | 435.444          |
| Otras provisiones  | <u>93.430</u>                  | <u>33.635</u>                  | <u>127.065</u>   |
|  | <u>1.408.587</u>               | <u>507.092</u>                 | <u>1.915.679</u> |
|  |                                |                                |                  |
|  | <u>31/12/2012</u>              |                                |                  |
|  | <u>Impuesto<br/>a la renta</u> | <u>Contribución<br/>social</u> | <u>Total</u>     |
| <u>Diferencias temporalmente no deducibles</u>                         |                                |                                |                  |
| 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  | <u>63.481</u>                  | <u>22.853</u>                  | <u>86.334</u>    |
|  | <u>1.117.682</u>               | <u>402.366</u>                 | <u>1.520.048</u> |

- (a) Impuestos diferidos por la provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales no incluyen los valores de las multas sobre parte de infracción fiscal, ya que estas diferencias son permanentes.
- (b) Cuota temporalmente no deducible del saldo, excluí, por lo tanto, la cuota del beneficio ya presentada como gasto deducible, en concordancia con los criterios determinados por la legislación fiscal.

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

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

Recuperación para el año

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| 2013            | 588.979          |
| 2014            | 770.963          |
| Después de 2014 | <u>555.737</u>   |
| Total           | <u>1.915.679</u> |

8. INMOVILIZADO

El movimiento del activo inmovilizado para el periodo finalizado al 30 de junio 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                  | -              | <u>542.965</u>     | <u>138.353</u>     | <u>13.991</u>       | -                | <u>11.174</u>          | -                | <u>706.483</u>     |
| Costo - 30/06/2012         | <u>219.608</u> | <u>7.472.620</u>   | <u>3.108.594</u>   | <u>343.827</u>      | <u>363.338</u>   | <u>375.623</u>         | <u>234.062</u>   | <u>12.117.672</u>  |
| Depreciación - 01/01/2012  | -              | (3.721.091)        | (2.478.522)        | (221.587)           | (91.771)         | (287.037)              | (226.698)        | (7.026.706)        |
| Adiciones                  | -              | <u>(125.444)</u>   | <u>(41.041)</u>    | <u>(14.562)</u>     | <u>(35.328)</u>  | <u>(16.371)</u>        | <u>(1.745)</u>   | <u>(234.491)</u>   |
| Depreciación - 30/06/2012  | -              | <u>(3.846.535)</u> | <u>(2.519.563)</u> | <u>(236.149)</u>    | <u>(127.099)</u> | <u>(303.408)</u>       | <u>(228.443)</u> | <u>(7.261.197)</u> |
|                            | 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                  | -              | -                  | 741.108            | 4.983               | -                | 7.480                  | -                | 753.571            |
| "Bajas                     | -              | -                  | -                  | (350)               | (44.382)         | (22.613)               | -                | (67.345)           |
| Costo - 30/06/2013         | <u>219.608</u> | <u>7.472.620</u>   | <u>3.968.780</u>   | <u>349.921</u>      | <u>314.597</u>   | <u>385.128</u>         | <u>234.062</u>   | <u>12.944.716</u>  |
| Depreciación - 01/01/2013  | -              | (3.996.098)        | (2.567.902)        | (248.461)           | (133.968)        | (317.706)              | (229.514)        | (7.493.649)        |
| Adiciones                  | -              | (149.563)          | (68.860)           | (11.947)            | (28.509)         | (14.608)               | (1.071)          | (274.558)          |
| Bajas                      | -              | -                  | -                  | 350                 | 30.137           | 22.613                 | -                | 53.100             |
| Depreciación - 30/06/2013  | -              | <u>(4.145.661)</u> | <u>(2.636.762)</u> | <u>(260.058)</u>    | <u>(132.340)</u> | <u>(309.701)</u>       | <u>(230.585)</u> | <u>(7.715.107)</u> |
| 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 - 30/06/2013    | 219.608        | 3.326.959          | 1.332.018          | 89.863              | 182.257          | 75.427                 | 3.477            | 5.229.609          |
| 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 30 de junio 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 30 de junio de 2013, el saldo de los proveedores extranjeros en el monto de R\$12.017.709 (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 30 de junio de 2013 y de 2012, las compras efectuadas de la controlante totalizaron los montantes de R\$48.584.922 y R\$50.916.416, respectivamente.

## 10. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Préstamo para capital de giro garantizado por duplicados y están representadas por:

|                     | <u>Gastos anuales</u> | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|---------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Pasivo corriente    | 12,01% anual          | 1.339.116         | -                 |
| Pasivo no corriente | 12,01% anual          | <u>3.668.800</u>  | -                 |
| Total               |                       | <u>5.007.916</u>  | -                 |

El 30 de junio de 2013, los importes correspondientes a los préstamos tenían los siguientes vencimientos:

Año de vencimiento

|       |                  |
|-------|------------------|
| 2013  | 282.157          |
| 2014  | 2.054.794        |
| 2015  | 1.831.366        |
| 2016  | <u>839.599</u>   |
| Total | <u>5.007.916</u> |

## 11. IMPUESTOS DIVIDIDOS EN CUOTAS

Adhesión al Plan de pago especial (PAES) establecido por la Ley 10684/03 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.

El monto amortizado en 120 meses desde julio de 2003 y actualizado monetariamente con base en la tasa de intereses de largo plazo (TJLP), fue finalizado en 27 de junio de 2013.

## 12. PROVISIÓN PARA RIESGOS TRIBUTARIOS, CIVILES Y LABORALES

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

|                      | <u>01/01/2013</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Reversiones</u> | <u>30/06/2013</u> |
|----------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Tributarias          | 497.506           | 8.100            | -                  | 505.606           |
| Civiles              | 1.493.630         | 12.750           | -                  | 1.506.380         |
| Laborales            | <u>12.000</u>     | <u>153.250</u>   | -                  | <u>165.250</u>    |
|                      | 2.003.136         | 174.100          | -                  | 2.177.236         |
| Depósitos judiciales | <u>(195.180)</u>  | <u>(19.800)</u>  | -                  | <u>(214.980)</u>  |
| Total                | <u>1.807.956</u>  | <u>154.300</u>   | -                  | <u>1.962.256</u>  |

La Sociedad es parte en otros procesos, para los cuales la Administración, soportada por sus asesores jurídicos, acredita que las oportunidades de éxito son posibles, debido a una base sólida de defensa para estos. Esas cuestiones no presentan, aún, tendencia en las decisiones por parte de los tribunales ni otra decisión de procesos similares consideradas como probables o remotas y, por ese motivo, ninguna provisión se ha constituido. Las reclamaciones relacionadas a posibles pérdidas, al 30 de junio de 2013, estaban así representadas: civiles el monto de R\$32.212 (R\$22.724 en 31 de diciembre de 2012); y tributarias el monto de R\$305.928 (R\$316.298 en 31 de diciembre de 2012); y laborales el monto de R\$46.640 (cero en 31 de diciembre de 2012).

### 13. PATRIMONIO NETO

#### a) Capital Social

El capital suscrito y desembolsado al 31 de junio 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 primer semestre de 2013, por medio de aprobación de la asamblea general ordinaria de accionistas, dividendos complementarios en el monto de R\$8.187.928, referentes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011 y por medio de aprobación de la asamblea general extraordinaria de accionistas, dividendos complementarios en el monto de R\$10.873.998 referentes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012.

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.

También, adicionalmente por medio de aprobación de la asamblea general extraordinaria de accionistas, la distribución de ganancia en forma de remuneración de intereses sobre el capital propio en el monto de R\$690.334 (R\$586.784 neto de impuesto). El límite máximo para determinación de los intereses sobre el capital propio se define con base en el patrimonio neto de la Sociedad, usando la tasa de intereses a largo plazo - TJLP establecida por el gobierno brasileño y, según la exigencia legal se limita al 50% de la ganancia neta del período o el 50% del saldo de ganancias acumuladas antes de incluir la ganancia neta del propio período, el mayor de ellos. Según lo permitido por la Ley n° 9249/95, ese monto se consideró como deducible a los efectos del impuesto a la renta.

El total de dividendos y los intereses sobre el capital propio fueron pagados en el primer semestre 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.

14. INGRESOS NETOS

El ingreso neto se compone conforme abajo:

|                              | <u>30/06/2013</u>  | <u>30/06/2012</u>  |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ingreso de venta             | 111.550.681        | 108.136.617        |
| Devoluciones y cancelaciones | (1.235.206)        | (2.248.641)        |
| Impuesto sobre el ingreso    | <u>(6.983.637)</u> | <u>(8.846.136)</u> |
| Ingreso operacional neto     | <u>103.331.838</u> | <u>97.041.840</u>  |

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

|   | <u>30/06/2013</u> | <u>30/06/2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Depreciación y amortización                                 | 222.170           | 169.626           |
| Gastos con empleados  | 1.602.673         | 1.614.864         |
| Consumo de materias primas y materiales                     | 70.433.894        | 72.080.409        |
| Gastos generales de fabricación                             | <u>633.811</u>    | <u>521.500</u>    |
| Total dos costos por naturaleza                             | <u>72.892.548</u> | <u>74.386.399</u> |
| Depreciación y amortización                                 | 63.085            | 77.197            |
| Gastos con empleados  | 3.497.277         | 3.082.684         |
| Gastos de flete   | 4.722.521         | 4.601.944         |
| Comisión de venta   | 1.417.796         | 1.223.386         |
| Descuentos y promociones                                    | 2.969.328         | 3.016.477         |
| Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a) | 174.100           | (1.893.883)       |
| Provisión para pérdidas                                     | 32.000            | -                 |
| Otros ingresos y gastos                                     | <u>1.193.413</u>  | <u>1.190.487</u>  |
| Total dos gastos  | <u>14.069.520</u> | <u>11.298.292</u> |

(a) Se refiere principalmente a la reversión de la provisión para riesgos fiscales. La Sociedad tuvo alcanzado el éxito en la defensa del aviso de multa fiscal por incorrección 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.

16. RESULTADO FINANCIERO

|  | <u>30/06/2013</u> | <u>30/06/2012</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingresos:  |                   |                   |
| Ingreso con réditos de aplicación financiera y otras | 67.599            | 60.192            |
| Intereses y descuentos recibidos                     | 102.620           | 112.064           |
| Otros ganancias financieras                          | <u>37.972</u>     | <u>140.219</u>    |
| Ganancias financieras                                | 208.191           | 312.475           |

|  | <u>30/06/2013</u> | <u>30/06/2012</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Gastos:  |                   |                   |
| Intereses y variaciones monetarias sobre impuestos divididos en cuotas | (22.846)          | (48.444)          |
| Variación cambiaria, neta  | (198.468)         | (162.671)         |
| Descuentos   | (220.750)         | (139.043)         |
| Otros gastos financieros   | <u>(172.772)</u>  | <u>(197.970)</u>  |
| Gastos financieros   | (614.836)         | (548.128)         |
| Total resultado financiero   | <u>(406.645)</u>  | <u>(235.653)</u>  |

## 17. IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL

|   | <u>30/06/2013</u>  | <u>30/06/2012</u>  |
|---|--------------------|--------------------|
| Ganancia antes del impuesto a la renta (IRPJ) y de la contribución social (CSLL)  | 15.963.125         | 11.121.496         |
| Alícuota vigente  | <u>34%</u>         | <u>34%</u>         |
| Expectativa de gasto de IRPJ y CSLL de acuerdo con la alícuota vigente            | (5.427.463)        | (3.781.309)        |
| a) Efecto del IRPJ y de la CSLL sobre las diferencias permanentes:                |                    |                    |
| Intereses sobre capital propio  | 234.714            | -                  |
| Reversión de provisión para riesgos fiscales y multas sobre infracción fiscal (a) | 1.944              | 522.305            |
| Otras diferencias permanentes   | <u>(13.222)</u>    | <u>6.641</u>       |
| Impuesto a la renta y contribución social   | (5.204.027)        | (3.252.363)        |
| Impuesto a la renta y contribución social compuesto por:                          |                    |                    |
| Corriente   | (5.599.658)        | (2.484.369)        |
| Diferido  | <u>395.631</u>     | <u>(767.994)</u>   |
| Total   | <u>(5.204.027)</u> | <u>(3.252.363)</u> |

(a) Refiere-se básicamente a la reversión de provisión para la multa por incorrección en el cálculo de ICMS sobre las importaciones, como se menciona en la nota explicativa n° 15. También hay una parte de las multas sobre infracción fiscal, que, como se muestra en la nota explicativa n° 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.

## 18. 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>Básica</u>   | <u>30/06/2013</u> | <u>30/06/2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Ganancia neta del periodo   | 10.759.098        | 7.869.133         |
| Número de acción al cierre del periodo  | <u>20.484.581</u> | <u>20.484.581</u> |
| Ganancia neta por acción - básica - R\$   | <u>0,5252</u>     | <u>0,3841</u>     |
| <u>Diluida</u>  | <u>30/06/2013</u> | <u>30/06/2012</u> |
| Ganancia neta utilizada en la apuración de la ganancia neta básica por acción                         | 10.759.098        | 7.869.133         |
| Cantidad media ponderada de acciones utilizada en la apuración de la ganancia neta diluida por acción | <u>20.484.581</u> | <u>20.484.581</u> |
| Ganancia neta por acción - diluida - R\$  | <u>0,5252</u>     | <u>0,3841</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 apuración de la ganancia neta básica por acción.

## 19. ESTADOS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO

### a) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

### b) Informaciones complementarias

|                                       | <u>30/06/2013</u> | <u>30/06/2012</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Transacciones no afectan el efectivo: |                   |                   |
| Dividendos propuestos y no pagados    | -                 | 2.729.310         |
| Inmovilizado adquirido con la deuda   | 22.600            | 81.228            |

## 20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 20.1. Exposición a los riesgos cambiarios

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

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

El 30 de junio de 2013, la Sociedad no presentaba saldo de pasivo expuesto a riesgos de tasas de interés.

### 20.3. Concentración del riesgo crediticio

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

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

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

Los valores contables de los instrumentos financieros de la Sociedad en 30 de junio 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 derivados o otros instrumentos de riesgos similares.

## 21. SEGUROS

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

En 30 de junio de 2013, las coberturas de seguros son resumidas como sigue:

| <u>Tipo de seguro</u> | <u>Riesgos cubiertos</u>        | <u>Límites de indemnización</u> |
|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Todos los riesgos     | Responsabilidad civil - general | 14.737.000                      |

## 22. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

## 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

## 24. EMISIÓN DE ESTADOS CONTABLES EN ESPAÑOL

Los estados contables de la Sociedad en el 30 de junio 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.

## 25. EVENTO SUBSECUENTE

El 2 de julio de 2013 la Sociedad recibió, con el Banco do Brasil, otro préstamo para capital de giro garantizado por duplicados en un monto de R\$4.000.000. El monto será pagado en treinta y seis meses, con la primera cuota el agosto de 2013 y finaliza en mayo de 2016. Este préstamo será actualizado con interés por la tasa CDI promedio más 2,5% por año, y que en la actualidad es de alrededor de 10,20% anual.