

Mastellone Hermanos do Brasil Comercial e Industrial Ltda.

*Estados Contables Referentes el Periodo de
seis meses Finalizado al 30 de junio de 2014 y
Informe de los Auditores Independientes*

Deloitte Brasil Auditores Independentes Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

A los Accionistas y Administradores de
Mastellone Hermanos do Brasil Comercial e Industrial Ltda.
Barueri - SP

Introducción

Hemos efectuado una revisión de los estados contables intermedios de Mastellone Hermanos do Brasil Comercial e Industrial Ltda. (“Sociedad”) que comprenden el balance general al 30 de junio de 2014 y los respectivos estados del resultado, del resultado integral, de las evoluciones del pasivo en descubierto y de los flujos de efectivo para el periodo de seis meses 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 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 - NIF (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

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con normas nacionales e internacionales de Trabajos de Revisión (NBC TR 2410) - Examen de la información Financiera Intermedia realizada por el Auditor de la Entidad y ISRE 2410 - Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión de estados contables intermedios consiste en hacer 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 los dichos estados contables.

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 sus aspectos significativos, la situación financiera de Leitesol Indústria e Comércio S.A. el 30 de junio 2014, 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

Los Estados Contables fueron elaborados considerando la continuidad de los negocios de la Sociedad, que se encuentra sin actividad operacional desde 1996 y depende de la obtención de recursos provenientes de su sociedad controlante que le permitan realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los valores consignados en los estados contables, bien como para retomar sus actividades operacionales. Los estados contables referidas en el párrafo 1 no contemplan eventuales ajustes que podrían ser requeridos caso la Sociedad no obtiene recursos adicionales de su accionista controlador. Este hecho no modifica nuestra revisión.

Restricción de Uso y Distribución

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

Otras informaciones

Según se menciona en la Nota n° 10, los estados contables intermedios de la Sociedad en el 30 de junio de 2014 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 y Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIF (IFRS por sus siglas en inglés) promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB). Dichas prácticas contables pueden diferir de las adoptadas en otros países.

Campinas, 25 de julio de 2014.

DELOITTE BRASIL
Auditores Independientes Ltda.
CRC n° 2 SP 000164/O-4



Walbert Antonio dos Santos
Contador
CRC n° 1 SP 185597/O-4

MASTELLONE HERMANOS DO BRASIL COMERCIAL E INDUSTRIAL LTDA.

BALANCE PATRIMONIAL ELABORADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

(Expresados en Reales - R\$)

<u>ACTIVO</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>PASIVO Y PASIVO EN DESCUBIERTO</u>	<u>Nota explicativa</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>3.156</u>	<u>3.288</u>	Parte relacionada	4	3.422.747	3.638.418
Total del activo corriente	<u>3.156</u>	<u>3.288</u>	Otras obligaciones		<u>203</u>	<u>203</u>
			Total del pasivo corriente		<u>3.422.950</u>	<u>3.638.621</u>
			PASIVO DESCUBIERTO			
			Capital social	5	276.782	276.782
			Pérdidas acumuladas		<u>(3.696.576)</u>	<u>(3.912.115)</u>
			Total del pasivo en descubierto		<u>(3.419.794)</u>	<u>(3.635.333)</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u><u>3.156</u></u>	<u><u>3.288</u></u>	TOTAL DEL PASIVO Y DEL PASIVO EN DESCUBIERTO		<u><u>3.156</u></u>	<u><u>3.288</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

MASTELLONE HERMANOS DO BRASIL COMERCIAL E INDUSTRIAL LTDA.

ESTADOS DEL RESULTADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES

FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

(Expresados en Reales - R\$, salvo pérdida por cota)

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
GASTOS OPERATIVOS		
Variación cambiaria	215.671	(264.932)
Otros	(132)	(136)
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERIODO	<u>215.539</u>	<u>(265.068)</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) POR COTAS EN CIRCULACIÓN	<u>0,78</u>	<u>(0,96)</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

MASTELLONE HERMANOS DO BRASIL COMERCIAL E INDUSTRIAL LTDA.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL PARA EL PERIODO DE SEIS MESES
FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

(Expresados en Reales - R\$)

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	215.539	(265.068)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) INTEGRAL DEL PERIODO	<u>215.539</u>	<u>(265.068)</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

MASTELLONE HERMANOS DO BRASIL COMERCIAL E INDUSTRIAL LTDA.

ESTADO DE LAS EVOLUCIONES DEL PASIVO DESCUBIERTO PARA EL
PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014
(Expresados en Reales - R\$)

	<u>Nota explicativa</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prejuízo acumulado</u>	<u>Total</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012		276.782	(3.451.411)	(3.174.629)
Pérdida del periodo		-	(265.068)	(265.068)
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2013	5	<u>276.782</u>	<u>(3.716.479)</u>	<u>(3.439.697)</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013		276.782	(3.912.115)	(3.635.333)
Ganancia del periodo		-	215.539	215.539
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2014	5	<u>276.782</u>	<u>(3.696.576)</u>	<u>(3.419.794)</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

MASTELLONE HERMANOS DO BRASIL COMERCIAL E INDUSTRIAL LTDA.

ESTADOS DEL FLUJO DE EFECTIVO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES
FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014
(Expresados en Reales - R\$)

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ganancia (Pérdida) del periodo	215.539	(265.068)
Ajuste para conciliar la ganancia (pérdida) del período con la caja aplicado por las actividades operativas:		
Variación cambiaria sobre saldos con parte relacionada	(215.671)	264.932
Efectivo aplicado en las actividades operacionales	<u>(132)</u>	<u>(136)</u>
DISMINUCIÓN DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(132)</u>	<u>(136)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del ejercicio	3.288	3.556
Saldo al cierre del periodo	3.156	3.420
DISMINUCIÓN DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(132)</u>	<u>(136)</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

MASTELLONE HERMANOS DO BRASIL COMERCIAL E INDUSTRIAL LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS CONTABLES REFERENTE EL PERIODO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

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

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Sociedad fue creada el 8 de Agosto de 1991, tiene sede en Bragança Paulista - São Paulo - Brasil y tiene por objeto la importación de leche en polvo y leche esterilizada de su sociedad controlante, para su venta en el mercado local. La Sociedad no mantiene actividad operativa desde 1996. La Administración evaluado todos los posibles efectos corporativos y fiscales relacionados con la extinción de la Compañía, y decidió que ahora, la Sociedad se mantendrá abierta, mismo sin ninguna actividad operativa.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados contables han sido elaborados y están presentados de acuerdo con Las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRSs) promulgadas por el International Accounting Standards Board - IASB y de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y en atención a las disposiciones consignadas en la Ley de las Sociedades por Acciones y incorporan las alteraciones traídas por las Leyes n° 11.638/07 y n° 11.941/09 y las pronunciamientos emitidas por el Comité de Pronunciamientos Contables ("CPC"), aprobadas por el Consejo Federal de Contabilidad, considerando la empresa en la continuidad de sus operaciones.

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 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 ejercicio están relacionadas, principalmente, a determinación de la estimación de créditos de liquidación dudosa.

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 y bancos, en una cantidad conocida de efectivo sujeto a un insignificante riesgo de cambio de valor.

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. 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. 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.

Partes relacionadas

Estos se presentan por los valores de contratación, y no están sujetos a cargas financieras, sólo 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.

3.3. Resultado de las operaciones

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

3.4. Pronunciaci3nes contables y interpretaciones emitidas recientemente y aún no ejecutadas por la sociedad.

Las pronunciaci3nes contables del “IASB”, fueron publicadas y/o revisadas, pero todavía no tienen adopci3n obligatoria, y no estaban sujetos a regulaci3n por parte del “CPC - Comité de Pronunciaci3nes Contables” y por lo tanto no se hayan aplicado por la Sociedad con anticipaci3n en sus estados contables para el periodo finalizado al 30 de junio de 2014. 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. PARTES RELACIONADAS

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Pasivo corriente:		
Mastellone Hermanos S.A. (a)	3.390.547	3.606.218
Leitesol Indústria e Comércio Ltda.	<u>32.200</u>	<u>32.200</u>
Total	<u>3.422.747</u>	<u>3.638.418</u>

- (a) Están representadas por préstamos denominados en dólares estadounidenses por valor de US\$1.539 mil, obtenidos del Mastellone Hermanos S.A. - Argentina, principal cotista. Sobre los préstamos, no inciden cargas financieras, sólo la actualización cambiaria.

5. CAPITAL

El capital suscrito y desembolsado al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, está representado por 276.782 cuotas, con valor nominal de R\$1,00 cada, de las cuales 261.988 pertenecen a Mastellone Hermanos S.A. y 14.794 a Mastellone San Luís S.A. Las inversiones de los cuotistas extranjeros, registradas en el Banco Central de Brasil, equivalen al monto de US\$231.207 y US\$17.099 respectivamente.

6. QUEBRANTOS IMPOSITIVOS

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, los quebrantos impositivos acumulados sobre el impuesto a las ganancias y la base negativa de la contribución social, corresponden al monto aproximado de R\$3 millones, los cuales pueden ser compensados hasta el límite de 30% de las ganancias impositivas de cada año, sin plazo de prescripción, de conformidad con la legislación vigente. Debido a la incertidumbre sobre la utilización de estos créditos fiscales, no se reconoció contablemente el impuesto a las ganancias y contribución social diferido activo.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

7.1. 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 la Administración.

7.2. Exposición a los riesgos de tasas de interés

El 30 de junio de 2014, la Sociedad no presentaba saldo de pasivo expuesto a riesgos de tasas de interés.

7.3. Valor contable y valor razonable de los instrumentos financieros

Los valores contables de los instrumentos financieros de la Sociedad en 30 de junio de 2014, 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.

8. PROVISIÓN PARA RIESGOS TRIBUTARIOS, CIVILES Y LABORALES

El 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no existen pleitos fiscales, civiles y laborales, así como los registros de cualquier relación con el proceso de certificados de pago de impuestos.

Las cuentas de resultados de los últimos cinco ejercicios fiscales y los impuestos y contribuciones, con distintos plazos de prescripción, están sujetos a revisión por las autoridades competentes.

9. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

La emisión de los estados contables de la Sociedad, fue autorizada por la Administración el 18 de julio de 2014.

10. EMISIÓN DE ESTADOS CONTABLES EN ESPAÑOL

Los estados contables intermedios de la Sociedad en 30 de junio de 2014 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.
