

Leitesol Indústria e Comércio S.A.

Estados Contables Intermedios Correspondientes
el Periodo de Nueve Meses Finalizado el
30 de Septiembre de 2016 y Revisión
de los Auditores Independientes

Deloitte Brasil Auditores Independientes Ltda.

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

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

Introducción

Hemos revisado el estado de situación financiera de Leitesol Indústria e Comércio S.A. ("Sociedad"), al 30 de septiembre de 2016, y los correspondientes estados de resultado, de resultado integral correspondientes al periodo de tres e nueve meses finalizado en dicha fecha, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo, correspondientes al periodo de nueve meses finalizado en dicha fecha, y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas.

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

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo nuestra revisión de acuerdo con las Normas Nacional e Internacional de Trabajos de Revisión (NBC TR 2410 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 preguntas, principalmente de las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor al de auditoría realizada de acuerdo con las normas de auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Como consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga pensar que los estados contables intermedios adjuntos no está preparado, en todos los aspectos significativos, de conformidad con las prácticas contables adoptadas en Brasil y Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por su sigla en inglés) promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Énfasis

Compras con partes relacionadas

Como se ha mencionado en la nota explicativa 11, una parte importante de las compras de la Sociedad se realizaron a la sociedad controladora, que es también un acreedor de un importante saldo de facturas pendientes en 30 de septiembre de 2016, registrado en el pasivo corriente de la Sociedad. Nuestra conclusión no contiene ninguna excepción relativa a este asunto.

Reclasificación en el estado de resultados correspondiente al periodo finalizado al 30 de septiembre de 2015

Llamamos la atención a la nota explicativa nº 4 a los estados financieros, que menciona que el estado de resultados del periodo finalizado al 30 de septiembre de 2015, que se presenta a efectos comparativos, fue reclasificado y actualizado según lo previsto en el CPC 23/IAS 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Rectificación de Error. Nuestra conclusión no contiene ninguna excepción relativa a este asunto.

Restricción de Uso y Distribución

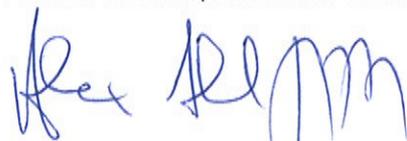
Los estados contables intermedios fueran preparados a los efectos de brindar información a Mastellone Hermanos S.A. para que pueda preparar los estados financieros consolidados del Grupo.

Otras informaciones

Según se menciona en la nota explicativa nº 24, los estados contables intermedios de la Sociedad en el 30 de septiembre de 2016 fueron originalmente emitidos en español para conveniencia de los lectores en otros países. Las prácticas contables utilizadas por la Sociedad en la preparación de los estados contables intermedios corresponden a aquellas adoptadas en Brasil y Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIF (IFRS por su sigla en inglés) promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB). Dichas prácticas contables pueden diferir de las adoptadas en otros países.

Campinas, 17 de octubre de 2016

DELOITTE BRASIL
Auditores Independentes Ltda.



Alex Andrade Vaz da Silva
Contador
CRC nº 1 BA 016479/O-1 "T" SP

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Expresados en Reales - R\$)

| <u>ACTIVO</u> | Nota explicativa | <u>30/09/2016</u> | <u>31/12/2015</u> | <u>PASIVO</u> | Nota explicativa | <u>30/09/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|---------------------|--------------------|-------------------|---|---------------------|--------------------|-------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5 | 22.596.448 | 5.265.479 | Proveedores nacionales | | 7.904.692 | 2.134.595 |
| Cuentas por cobrar | 6 | 32.352.458 | 25.463.229 | Proveedores extranjeros - parte relacionada | 11 | 12.588.464 | 34.523.183 |
| Bienes de cambio | 7 | 33.393.408 | 36.429.733 | Préstamos bancarios | 12 | - | 8.008.130 |
| Impuestos por recuperar | 8 | 16.072.447 | 7.607.222 | Instrumentos financieros derivados | 12 | - | 107.931 |
| Otros créditos | | 971.411 | 335.081 | Impuestos por pagar | | 1.387.544 | 526.370 |
| Total del activo corriente | | 105.386.172 | 75.100.744 | Impuesto a la renta y contribución social | 18 | 19.120.347 | - |
| | | | | Obligaciones sociales por pagar | | 2.530.609 | 1.476.573 |
| | | | | Otras obligaciones | | 1.064.562 | 978.477 |
| | | | | Total del pasivo corriente | | 44.596.218 | 47.755.259 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Otros créditos | | 50.400 | - | Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales | 13 | 2.496.898 | 2.204.862 |
| Impuesto a la renta y contribución social diferidos | 9 | 4.291.094 | 3.447.707 | Total del pasivo no corriente | | 2.496.898 | 2.204.862 |
| Bienes de uso | 10 | 5.544.805 | 5.772.641 | | | | |
| Intangible | | 127.646 | 113.949 | PATRIMONIO NETO | | | |
| Total del activo no corriente | | 10.013.945 | 9.334.297 | Capital social | 14 | 28.484.551 | 28.484.551 |
| | | | | Reservas de capital | | 17.588 | 17.588 |
| | | | | Reserva legal | | 4.435.346 | 4.435.346 |
| | | | | Reserva de retención de ganancias | | 35.369.516 | 1.537.435 |
| | | | | Total del patrimonio neto | | 68.307.001 | 34.474.920 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | <u>115.400.117</u> | <u>84.435.041</u> | TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO | | <u>115.400.117</u> | <u>84.435.041</u> |

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

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DE RESULTADO POR EL PERIODO FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Expresados en Reales - R\$, salvo ganancia por acción)

| | Nota explicativa | 30/09/2016 (9 meses) | 30/09/2015 (9 meses) | 30/09/2016 (3 meses) | 30/09/2015 (3 meses) |
|--|---------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| INGRESOS NETOS | 15 | 218.871.995 | 164.198.112 | 80.663.403 | 59.133.530 |
| COSTO DE LAS MERCADERÍAS Y PRODUCTOS VENDIDOS | 16 | (141.197.843) | (137.554.685) | (43.840.661) | (49.443.494) |
| GANANCIA BRUTA | | <u>77.674.152</u> | <u>26.643.427</u> | <u>36.822.742</u> | <u>9.690.036</u> |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | | |
| Comerciales | | (21.327.760) | (20.236.631) | (7.708.686) | (7.355.563) |
| Generales y administrativos | | (6.139.253) | (6.045.946) | (2.195.255) | (2.110.295) |
| Otros ingresos operacionales netos | | <u>88.323</u> | <u>107.436</u> | <u>19.681</u> | <u>15.167</u> |
| | 16 | <u>(27.378.690)</u> | <u>(26.175.141)</u> | <u>(9.884.260)</u> | <u>(9.450.691)</u> |
| GANANCIA OPERACIONAL ANTES DEL RESULTADO FINANCIERO | | <u>50.295.462</u> | <u>468.286</u> | <u>26.938.482</u> | <u>239.345</u> |
| RESULTADO FINANCIERO | | | | | |
| Ingresos financieros | | 5.038.125 | 461.983 | 866.812 | 221.075 |
| Gastos financieros | | <u>(1.687.111)</u> | <u>(11.479.862)</u> | <u>(197.148)</u> | <u>(7.623.433)</u> |
| | 17 | <u>3.351.014</u> | <u>(11.017.879)</u> | <u>669.664</u> | <u>(7.402.358)</u> |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL | | <u>53.646.476</u> | <u>(10.549.593)</u> | <u>27.608.146</u> | <u>(7.163.013)</u> |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL | | | | | |
| Corrientes | | (19.120.347) | - | (10.712.785) | - |
| Diferidos | | <u>843.387</u> | <u>3.506.753</u> | <u>1.313.809</u> | <u>2.401.694</u> |
| | 18 | <u>(18.276.960)</u> | <u>3.506.753</u> | <u>(9.398.976)</u> | <u>2.401.694</u> |
| GANANCIA NETA (PÉRDIDA) DEL PERIODO | | <u><u>35.369.516</u></u> | <u><u>(7.042.840)</u></u> | <u><u>18.209.170</u></u> | <u><u>(4.761.319)</u></u> |
| GANANCIA NETA (PÉRDIDA) POR ACCIONES - BÁSICA Y DILUIDA | 19 | <u><u>1,2417</u></u> | <u><u>(0,2473)</u></u> | <u><u>0,6393</u></u> | <u><u>(0,1672)</u></u> |

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

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL PERIODO
FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Expresados en Reales - R\$)

| | <u>Nota explicativa</u> | <u>30/09/2016 (9 meses)</u> | <u>30/09/2015 (9 meses)</u> |
|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO | | 35.369.516 | (7.042.840) |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO | | <u>35.369.516</u> | <u>(7.042.840)</u> |

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

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL PERIODO FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Expresados en Reales - R\$)

| | Nota explicativa | Capital social | Reservas de capital | | Reservas de ganancias | | Ganancias (Pérdida) acumuladas | Total |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------|--|-----------------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| | | | Incentivos fiscales | Corrección monetaria del capital | Reserva legal | Retención de ganancias | | |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 | | 28.484.551 | 15.897 | 1.691 | 4.435.346 | 4.822.722 | - | 37.760.207 |
| Pérdida neta del periodo | | - | - | - | - | - | (7.042.840) | (7.042.840) |
| Destino para: | | | | | | | | |
| Realización de retención de ganancias | 14 | - | - | - | - | (7.042.840) | 7.042.840 | - |
| SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 | | <u>28.484.551</u> | <u>15.897</u> | <u>1.691</u> | <u>4.435.346</u> | <u>(2.220.118)</u> | <u>-</u> | <u>30.717.367</u> |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 | | 28.484.551 | 15.897 | 1.691 | 4.435.346 | 1.537.435 | - | 34.474.920 |
| Dividendos propuestos distribuidos | 14 | - | - | - | - | (1.537.435) | - | (1.537.435) |
| Ganancia neta del periodo | | - | - | - | - | - | 35.369.516 | 35.369.516 |
| Destino para: | | | | | | | | |
| Reserva de retención de ganancias | 14 | - | - | - | - | 35.369.516 | (35.369.516) | - |
| SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 | | <u>28.484.551</u> | <u>15.897</u> | <u>1.691</u> | <u>4.435.346</u> | <u>35.369.516</u> | <u>-</u> | <u>68.307.001</u> |

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

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERÍODO FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Expresados en Reales - R\$)

| | Nota explicativa | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES | | | |
| Ganancia (pérdida) neta del período | | 35.369.516 | (7.042.840) |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta (pérdida) al efectivo proveniente de (aplicado en) las actividades operacionales: | | | |
| Impuesto sobre la renta y contribución social corrientes | 18 | 19.120.347 | - |
| Impuesto sobre la renta y contribución social diferidos | 18 | (843.387) | (3.506.753) |
| Depreciación y amortización | 16 | 561.136 | 528.450 |
| Bajas del bienes de uso y intangible | 10 | 12.680 | 41.162 |
| Variación cambiaria sobre saldos con parte relacionada | 17 | (2.982.240) | 6.357.804 |
| Variación cambiaria sobre saldos de préstamos bancarios | 17 | (458.064) | 3.950.100 |
| Intereses y comisiones sobre préstamos bancarios | 17 | 285.727 | 744.125 |
| Instrumentos financieros derivados | 17 | 852.897 | - |
| Provisión para crédito de dudoso cobro | 6 | (639.608) | 382.648 |
| Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales | 13 | 292.036 | 293.350 |
| (Aumento) disminución en los activos operacionales: | | | |
| Cuentas por cobrar | | (6.249.621) | (918.364) |
| Bienes de cambio | | 3.036.325 | 7.411.027 |
| Otros créditos e impuestos por recuperar | | 5.222.620 | 1.938.335 |
| Aumento (disminución) en los pasivos operacionales: | | | |
| Proveedores y proveedores extranjeros - parte relacionada | | (13.196.881) | (1.614.059) |
| Impuestos por pagar | | 861.174 | (264.905) |
| Obligaciones sociales por pagar | | 1.054.036 | 859.923 |
| Impuesto sobre la renta y contribución social pagados | | (14.374.575) | - |
| Intereses pagados | | (772.713) | (475.658) |
| Otras obligaciones | | 86.085 | 177.569 |
| Efectivo proveniente de las actividades operacionales | | <u>27.237.490</u> | <u>8.861.914</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Adquisición de bienes de uso | | (331.189) | (751.249) |
| Aumento del activo intangible | | (13.989) | - |
| Efectivo aplicado en las actividades de inversión | | <u>(345.178)</u> | <u>(751.249)</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| Pago de dividendos | | (1.537.435) | (1.607.574) |
| Pago de los préstamos bancarios | | (7.063.080) | (5.000.000) |
| Pago de los instrumentos financieros derivados | | (960.828) | - |
| Efectivo aplicado en las actividades de financiación | | <u>(9.561.343)</u> | <u>(6.607.574)</u> |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | | <u>17.330.969</u> | <u>1.503.091</u> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | | 5.265.479 | 5.192.139 |
| Saldo al final del período | | 22.596.448 | 6.695.230 |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | | <u>17.330.969</u> | <u>1.503.091</u> |

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

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS CONTABLES REFERENTE EL PERIODO FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Expresados en Reales - R\$ - salvo cuando se indique de otra manera)

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

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

2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados contables intermedios 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 basados en las disposiciones mencionadas en la Ley de las Sociedades por Acciones 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 de presentación

Los estados contables se presentan en Reales, que es la moneda funcional de la Sociedad.

Uso de estimación y juicio

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

Las informaciones sobre incertidumbres, premisas y estimaciones que poseen un riesgo significativo y pueden resultar en un ajuste material dentro del próximo periodo están relacionadas, principalmente, a los siguientes aspectos: reconocimiento de ingresos, determinación de la vida útil de los bienes del activo inmovilizado, determinación de la estimación de créditos de dudoso cobro, provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales y análisis sobre valor recuperable del impuesto a la renta y contribución social diferidos, así como de los bienes de uso y activos intangibles.

Estimaciones y premisas son revisadas de manera continua. Revisones con relación a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

3.1. Instrumentos financieros activos

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Mantenidos hasta el vencimiento

Activos mantenidos hasta el vencimiento: son activos para los que la Sociedad tiene la intención y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Se reconocen inicialmente por su valor razonable y, después del reconocimiento inicial, medido al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos las pérdidas mediante la reducción al valor recuperable.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método del interés efectivo.

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Cuentas por cobrar y provisión para créditos de dudoso cobro

Registrados y mantenidos en el balance por el valor nominal de los títulos representativos de esos créditos, no siendo ajustado a su valor razonable por presentar, preponderantemente, vencimientos 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 deudas.

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

3.2. Bienes de cambio

Se valúan al costo promedio de adquisición, producción o a valor de realización, si es inferior a los costos de adquisición o producción. De corresponder, la Administración constituye provisión para pérdidas por desvalorización de los bienes de cambio.

3.3. Bienes de uso

Valuados a su costo de adquisición o construcción. Las depreciaciones son calculadas por el método lineal de acuerdo con las tasas mencionadas en la nota explicativa nº 10, que reflejan la vida útil de los activos. Cuando sea aplicable, se constituye provisión para desvalorización a su valor de realización.

3.4. Instrumentos financieros pasivos

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

Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados:

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

Otros pasivos financieros

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

Clasificación como deuda o patrimonio

Instrumentos de deuda o instrumentos patrimoniales son clasificados de una manera u 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 valúan a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos, y, después, son valuados a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Derivados

Los derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable, en la fecha de contratación, y posteriormente son contabilizados al valor razonable con cambios en las ganancias y pérdidas. Aunque la Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados, con la finalidad de proteger, no se ha adoptado la práctica de contabilización de instrumentos de cobertura ("hedge accounting").

La Sociedad no operó con instrumentos financieros derivados u otros instrumentos de riesgos similares al 30 de septiembre de 2016.

Préstamos y financiaciones

En la fecha de contratación, se valúan a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos y posteriormente se valúan a su amortización gradual acumulada, utilizando el método de interés efectivo.

3.5. Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales

Las provisiones para litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente o no asumida como resultado de hechos pasados, siendo probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

Son actualizadas hasta la fecha del balance por el importe de las pérdidas probables después de considerar su naturaleza y en base a la opinión de los asesores legales de la Sociedad. La base y la naturaleza de las provisiones para riesgos fiscales, laborales y civiles son descritas en la nota explicativa nº 13.

3.6. 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.

3.7. Impuesto sobre renta y contribución social corriente y diferido

El impuesto a la renta sobre la ganancia neta es calculado con base en ganancias tributables ajustadas por la legislación específica. La alícuota del impuesto a la renta es del 15%, más un adicional a la alícuota del 10% sobre la ganancia tributable anual que exceda de R\$240.000. La contribución social sobre la ganancia neta es calculada sobre la ganancia ajustada en la forma legal, a la alícuota del 9%.

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

3.8. Ingresos

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.

3.9. 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.

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

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados contables intermedios coinciden con los descritos en los estados financieros del 31 de diciembre 2015 y por lo tanto ambos deben ser leídos en conjunto.

4. RECLASSIFICACIÓN EN EL ESTADO DE RESULTADOS

La Administración de la Sociedad identificó algunas clasificaciones en los montos presentados para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2015, como se muestra a continuación. Por lo tanto, la Sociedad está reclasificando el estado de resultados correspondiente al periodo finalizado al 30 de septiembre de 2015.

A continuación, se incluye la presentación del estado de resultados de septiembre de 2015:

| | <u>Fecha anterior</u> | <u>Reclasificación</u> | <u>Notas</u> | <u>Reclasificado</u> |
|--|-----------------------|------------------------|--------------|----------------------|
| INGRESOS NETOS | 171.019.225 | (6.821.113) | (a) | 164.198.112 |
| COSTO DE LAS MERCADERÍAS Y PRODUCTOS VENDIDOS | <u>(137.554.685)</u> | - | | <u>(137.554.685)</u> |
| GANANCIA BRUTA | 33.464.540 | (6.821.113) | | 26.643.427 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | |
| Comerciales | (26.330.828) | 6.094.197 | (b) | (20.236.631) |
| Generales y administrativos | (6.772.862) | 726.916 | (c) | (6.045.946) |
| Otros ingresos operacionales netos | 107.436 | - | | 107.436 |
| GANANCIA OPERACIONAL ANTES DEL RESULTADO FINANCIERO | 468.286 | - | | 468.286 |
| Resultado financiero neto | (11.017.879) | - | | (11.017.879) |
| PÉRDIDA ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL | <u>(10.549.593)</u> | - | | <u>(10.549.593)</u> |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL | | | | |
| Corrientes | - | - | | - |
| Diferidos | 3.506.753 | - | | 3.506.753 |
| | <u>(7.042.840)</u> | - | | <u>(7.042.840)</u> |
| PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO | (7.042.840) | - | | (7.042.840) |

- (a) El valor de R\$6.821.113 que incluye R\$1.599.430 de descuentos comerciales y R\$5.221.683 de bonificaciones, fueron reclasificados del rubro de "Gastos comerciales" al rubro "Ingresos netos", siguiendo las directrices del CPC 30/IAS 18 de los Ingresos, donde los ingresos se debe medir al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. El importe de los ingresos de una transacción suele establecerse entre la entidad y el comprador o el usuario del activo. Se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, menos los descuentos comerciales y/o bonificaciones concedidos por la entidad al comprador.
- (b) El valor de R\$6.094.197 se refiere a las reclasificaciones como se ha explicado en el ítem (a) y (c).
- (c) El valor de R\$726.916 se refiere al gasto por provisión para créditos de dudoso cobro que fue reclasificado del rubro de "Gastos Administrativos" al rubro de "Gastos comerciales".

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | <u>30/09/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo y bancos | 175.405 | 9.079 |
| Aplicaciones financieras | <u>22.421.043</u> | <u>5.256.400</u> |
| | <u>22.496.448</u> | <u>5.265.479</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 que buscan una compensación del 100% del Certificado de Depósito Interbancario (CDI).

6. CUENTAS POR COBRAR

| | 30/09/2016 | | 31/12/2015 | |
|---|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Por cobrar | 29.414.862 | - | 23.576.901 | - |
| Vencidas | 4.151.788 | 1.561.804 | 3.008.861 | 2.441.006 |
| Subtotal | 33.566.650 | 1.561.804 | 26.585.762 | 2.441.006 |
| Cheques en cobranza | 301.945 | 115.200 | 154.010 | 115.200 |
| Otros Créditos | 27.932 | - | 27.932 | - |
| | 33.896.527 | 1.677.004 | 26.767.704 | 2.556.206 |
| Provisión para créditos de dudoso cobro | (1.544.069) | (1.677.004) | (1.304.475) | (2.556.206) |
| Total | 32.352.458 | - | 25.463.229 | - |

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

El total de saldo de cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se distribuye de la siguiente manera:

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------|------------|------------|
| Por cobrar: | | |
| Hasta 30 días | 16.329.131 | 19.518.228 |
| De 31 a 60 días | 13.085.731 | 4.058.673 |
| Total - por cobrar | 29.414.862 | 23.576.901 |
| Vencidas: | | |
| Hasta 30 días | 2.115.575 | 1.117.579 |
| De 31 a 60 días | 676.294 | 421.935 |
| De 61 a 90 días | 172.279 | 154.129 |
| De 91 a 180 días | 463.236 | 331.577 |
| De 181 a 360 días | 724.404 | 867.403 |
| Arriba de 360 días | 1.561.804 | 2.557.244 |
| Total - vencidas | 5.713.592 | 5.449.867 |
| Total | 35.128.454 | 29.026.768 |

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

| | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
|---|-------------|------------|
| Saldo al inicio del periodo | 3.860.681 | 3.148.034 |
| Provisión para créditos de dudoso cobro | 2.556.201 | 1.101.000 |
| Disminuciones (i) | (3.195.809) | (718.352) |
| Saldo al cierre del periodo | 3.221.073 | 3.530.682 |

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

Al 30 de septiembre de 2016 el importe de los duplicados se encuentra completamente libre después de la amortización total de los préstamos y los pagos de las importaciones con Conaprole (Uruguay). Al 31 de diciembre de 2015 cerca de R\$9 millones fueron dados en garantía en relación con los préstamos, como se menciona en la nota explicativa 12.

7. BIENES DE CAMBIO

| | <u>30/09/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Materias primas | 3.842.790 | 12.053.729 |
| Productos en proceso | 11.189 | - |
| Productos de reventa | 4.760.501 | 3.807.521 |
| Productos terminados | 6.406.965 | 6.742.000 |
| Depósito | 660.374 | 697.693 |
| Embalajes | 1.172.582 | 966.965 |
| Importación en tránsito - partes relacionadas | <u>16.539.007</u> | <u>12.161.825</u> |
| Total | <u>33.393.408</u> | <u>36.429.733</u> |

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

| | <u>30/09/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|----------|-------------------|-------------------|
| ICMS (a) | 765.398 | 2.836.845 |
| IRPJ | 10.527.843 | 1.510.655 |
| CSLL | 3.795.366 | 528.915 |
| PIS | 140.084 | 533.993 |
| COFINS | 637.114 | 2.045.776 |
| Otros | <u>206.642</u> | <u>151.038</u> |
| Total | <u>16.072.447</u> | <u>7.607.222</u> |

- (a) Desde enero de 2013, la Sociedad se ve directamente afectada por los efectos de la Resolución del Senado Federal nº 13/2012 que estableció la tasa del impuesto de ICMS de 4%, en las operaciones interestatales con bienes y productos importados del extranjero. Debido a este hecho, la Sociedad que históricamente no estaba registrando saldo de crédito en sus operaciones, pasó a acumular el saldo del crédito del ICMS.

Teniendo en cuenta el contexto antes citado, la Sociedad con el apoyo de sus asesores legales externos, tomó todas las medidas y disposiciones prácticas necesarias para permitir la compensación de su saldo de créditos del ICMS, en el Departamento del Tesoro del Estado de São Paulo, observando lo dispuesto en la Legislación Fiscal.

El 9 de diciembre de 2014, la Sociedad recibió del Departamento del Tesoro del Estado de São Paulo una notificación que otorga 90% de reducción en el pago de ICMS sobre las importaciones realizadas hasta septiembre de 2016 con la posibilidad de renovación por otros dos años. Se pidió la renovación y está a la espera de la aprobación de los órganos competentes. De este modo, la Sociedad se encuentra recuperando estos créditos y en el mes de marzo se cumplió con la realización de la compensación prevista.

9. IMPUESTOS DIFERIDOS

| | <u>30/09/2016</u> | | |
|--|----------------------------|----------------------------|------------------|
| | <u>Impuesto a la renta</u> | <u>Contribución social</u> | <u>Total</u> |
| <u>Diferencias temporalmente no deducibles</u> | | | |
| Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a) | 525.106 | 189.038 | 714.144 |
| Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia | 1.530.350 | 550.926 | 2.081.276 |
| Provisión para participación en los resultados | 349.110 | 125.680 | 474.790 |
| Provisión para títulos por cobrar | 77.407 | 27.866 | 105.273 |
| Provisión para créditos de dudoso cobro (b) | 370.847 | 133.505 | 504.352 |
| Otras provisiones | <u>302.396</u> | <u>108.863</u> | <u>411.259</u> |
| Total | <u>3.155.216</u> | <u>1.135.878</u> | <u>4.291.094</u> |

| | 31/12/2015 | | |
|--|---------------------|---------------------|------------------|
| | Impuesto a la renta | Contribución social | Total |
| <u>Diferencias temporalmente no deducibles</u> | | | |
| Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a) | 454.143 | 163.492 | 617.635 |
| Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia | 252.751 | 90.990 | 343.741 |
| Provisión para participación en los resultados | 175.963 | 63.346 | 239.309 |
| Provisión para títulos por cobrar | 77.407 | 27.866 | 105.273 |
| Provisión para créditos de dudoso cobro (b) | 587.581 | 211.529 | 799.110 |
| Otras provisiones | 251.814 | 90.653 | 342.467 |
| Total diferencias temporalmente no deducibles | <u>1.799.659</u> | <u>647.876</u> | <u>2.447.535</u> |
| Pérdida fiscal | 735.421 | 264.751 | 1.000.172 |
| Total | <u>2.535.080</u> | <u>912.627</u> | <u>3.447.707</u> |

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

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

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

Recuperabilidad para el año

| | |
|-----------------|------------------|
| 2016 | 1.926.687 |
| 2017 | 1.650.263 |
| Después de 2017 | 714.144 |
| Total | <u>4.291.094</u> |

10. BIENES DE USO

Los cambios de los bienes de uso son los siguientes:

| | Terrenos | Edificios | Máquinas y equipos | Muebles y utillajes | Vehículos | Equipos de informática | Instalaciones | Total |
|----------------------------------|----------------|--------------------|-----------------------|------------------------|------------------|---------------------------|------------------|--------------------|
| Costo - 01/01/2015 | 219.608 | 8.297.680 | 4.054.507 | 449.845 | 325.292 | 559.420 | 234.062 | 14.140.414 |
| Adiciones | - | 142.704 | 190.608 | 6.269 | 238.915 | 70.622 | 112.211 | 761.329 |
| Bajas | - | - | - | (5.542) | (149.750) | (50.511) | - | (205.803) |
| Costo - 30/09/2015 | <u>219.608</u> | <u>8.440.384</u> | <u>4.245.115</u> | <u>450.572</u> | <u>414.457</u> | <u>579.531</u> | <u>346.273</u> | <u>14.695.940</u> |
| Depreciación - 01/01/2015 | - | (4.594.348) | (2.845.317) | (290.312) | (181.397) | (357.340) | (233.797) | (8.502.511) |
| Adiciones | - | (251.128) | (141.352) | (22.622) | (51.280) | (44.101) | (6.260) | (516.743) |
| Bajas | - | - | - | 5.267 | 117.219 | 42.155 | - | 164.641 |
| Depreciación - 30/09/2015 | <u>-</u> | <u>(4.845.476)</u> | <u>(2.986.669)</u> | <u>(307.667)</u> | <u>(115.458)</u> | <u>(359.286)</u> | <u>(240.057)</u> | <u>(8.854.613)</u> |
| | Terrenos | Edificios | Máquinas y equipos | Muebles y utillajes | Vehículos | Equipos de informática | Instalaciones | Total |
| Costo - 01/01/2016 | 219.608 | 8.465.723 | 4.319.915 | 452.052 | 414.458 | 585.335 | 346.273 | 14.803.364 |
| Adiciones | - | 87.806 | 37.736 | 5.274 | 134.000 | 52.038 | 15.797 | 332.651 |
| Bajas | - | - | (55.187) | (459) | - | (12.074) | - | (67.720) |
| Costo - 30/09/2016 | <u>219.608</u> | <u>8.553.529</u> | <u>4.302.464</u> | <u>456.867</u> | <u>548.458</u> | <u>625.299</u> | <u>362.070</u> | <u>15.068.295</u> |
| Depreciación - 01/01/2016 | - | (4.930.023) | (3.036.200) | (315.186) | (135.680) | (370.684) | (242.950) | (9.030.723) |
| Adiciones | - | (254.354) | (147.332) | (19.713) | (67.360) | (50.172) | (8.876) | (547.807) |
| Bajas | - | - | 42.666 | 300 | - | 12.074 | - | 55.040 |
| Depreciación - 30/09/2016 | <u>-</u> | <u>(5.184.377)</u> | <u>(3.140.866)</u> | <u>(334.599)</u> | <u>(203.040)</u> | <u>(408.782)</u> | <u>(251.826)</u> | <u>(9.523.490)</u> |
| Saldo neto - 31/12/2015 | 219.608 | 3.535.270 | 1.284.144 | 136.865 | 278.779 | 214.652 | 103.323 | 5.772.641 |
| Saldo neto - 30/09/2016 | 219.608 | 3.369.152 | 1.161.598 | 122.268 | 345.418 | 216.517 | 110.244 | 5.544.805 |
| Tasa media anual de depreciación | - | 4% | 10% | 10% | 20% | 20% | 10% | - |

En 2016, la Sociedad realizó la evaluación de la vida útil de los bienes de uso y no identificó aspectos que ha cambiado.

La Administración de la Sociedad no identificó la necesidad de registro de provisión para la reducción de estos bienes al valor de recupero al 30 de septiembre de 2016.

No existen bienes en garantía de ninguna operación de la Sociedad.

11. 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 septiembre de 2016, el saldo de los proveedores extranjeros en el monto de R\$12.588.464 se refiere a US\$3.877.908 (R\$34.523.183 se refiere a US\$8.841.217 al 31 de diciembre de 2015) son para la adquisición de materia prima y productos de reventa. Durante los periodos finalizados al 30 de septiembre de 2016 y de 2015, las compras efectuadas de la controlante totalizaron R\$115.276.575 (US\$33.180.316) y R\$103.107.434 (US\$32.055.668), respectivamente.

Durante el periodo terminado en 30 de septiembre de 2016, la Sociedad ha reconocido el monto de R\$1.598.742 (R\$2.650.550 en 31 de diciembre de 2015), como remuneración total del Grupo Ejecutivo y directores. El Grupo Ejecutivo y los directores, no obtuvieron o concedieron préstamos a la Sociedad y sus partes relacionadas y no tienen importantes beneficios indirectos.

12. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Préstamos para capital de giro garantizados por duplicados y están representadas por:

| <u>Bancos</u> | <u>Gastos anuales</u> | <u>30/09/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Banco Itaú - Préstamo (a) | 12,01% anual | - | 1.119.851 |
| Banco do Brasil - Préstamo (b) | CDI + 2,5% anual | - | 861.380 |
| Banco do Brasil - Financiación de la importación en US\$ (c) | 2,95% anual | - | 6.026.899 |
| Total pasivo corriente | | - | 8.008.130 |
| Total | | - | 8.008.130 |

- (a) El junio de 2013 la Sociedad recibió del Banco Itaú, un préstamo para capital de trabajo en un monto de R\$5.000.000 garantizado en su totalidad por créditos comerciales. El monto fue pagado en treinta meses, con la primera cuota el enero de 2014 y la última en junio de 2016, como se menciona en el contrato firmado. La tasa de interés anual es de 12,01%, que representa aproximadamente 0,95% por mes.
- (b) El julio de 2013 la Sociedad recibió del Banco del Brasil, un préstamo para capital de trabajo en un monto de R\$4.000.000 garantizado en su totalidad por créditos comerciales. El monto fue pagado en veinticuatro meses, con la primera cuota el junio de 2014 y la última en mayo de 2016, como se menciona en el contrato firmado. La tasa de interés anual es la tasa CDI promedio más 2,5% por año, y que en la actualidad es de alrededor de 16,23% anual.
- (c) El noviembre de 2015 la Sociedad recibió del Banco del Brasil, un financiamiento de la importación en un monto de R\$5.774.953 (US\$1.536.096) garantizado con ciento veintidós por ciento. El monto fue obtenido el 1 de junio de 2016. La tasa de interés anual es de 2,95%. El financiamiento fue contratado en dólares estadounidenses al tipo de cambio de R\$3,7595 / USD. Para reducir el riesgo de la variación la Sociedad decidió contratar coberturas que se negoció en R\$4,2206 / \$USD. Al 21 de diciembre de 2015 la Sociedad contrató con el Banco del Brasil una operación de instrumentos financieros derivados para proteger sus préstamos denominados en moneda extranjera contra riesgos de cambio. La operación consiste en la ventas a plazo de suma de US\$1.536.096, sin entrega física, en lo sucesivo denominado valor en moneda base, la Tasa Plazo de Cambio de R\$4,2206 por cada US\$, y válido hasta 1 de junio de 2016, fecha de su liquidación. La Sociedad el 01 de junio de 2016, reconoció una pérdida en el valor de R\$960.828 siendo R\$852.897 en 2016 y R\$107.931 en 2015 registrados en lo rubro de "Instrumentos financieros derivados".

El 30 de septiembre de 2016, se han cumplido todas las condiciones contractuales establecidas en los préstamos.

13. PROVISIÓN PARA RIESGOS TRIBUTARIOS, CIVILES Y LABORALES

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

| | <u>31/12/2015</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u> | <u>30/09/2016</u> |
|----------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| Tributarias | 639.054 | 37.211 | - | 676.265 |
| Civiles | 1.766.449 | 228.542 | - | 1.994.991 |
| Laborales | 53.787 | 21.100 | (3.000) | 71.887 |
| | <u>2.459.290</u> | <u>286.853</u> | <u>(3.000)</u> | <u>2.743.143</u> |
| Depósitos judiciales | <u>(254.428)</u> | <u>(42.217)</u> | <u>50.400</u> | <u>(246.245)</u> |
| Total | <u><u>2.204.862</u></u> | <u><u>244.636</u></u> | <u><u>47.400</u></u> | <u><u>2.496.898</u></u> |

La Sociedad es parte en otros procesos, para los cuales la Administración, basada en sus asesores jurídicos, determina que las oportunidades de éxito son posibles, debido a una base sólida de defensa para estos. Esas cuestiones no presentan, aún, tendencia en las decisiones por parte de los tribunales ni otra decisión de procesos similares consideradas como probables o remotas y, por ese motivo, ninguna provisión se ha constituido. Los reclamos relacionados con posibles pérdidas, al 30 de septiembre de 2016, estaban así representadas: civiles el monto de R\$15.401 (R\$14.380 en 31 de diciembre de 2015); y tributarias el monto de R\$181.598 (R\$173.520 en 31 de diciembre de 2015).

14. PATRIMONIO NETO

a) Capital Social

El capital suscrito y desembolsado al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 está representado por 28.484.551 acciones ordinarias sin valor nominal, de las cuales 28.484.550 pertenecen al accionista Mastellone Hermanos S.A., domiciliada en el extranjero. La inversión registrada en el Banco Central del Brasil es equivalente al monto de US\$19.298.883 más ARS\$28.473.864.

b) Reserva legal

Se calcula aplicando el 5% de la ganancia neta del ejercicio, observándose el límite establecido por la ley, 20% del capital social. El 31 de diciembre de 2015, la Compañía registró pérdida contable y fiscal y no registró la reserva legal.

c) Destino de la ganancia neta

El estatuto social prevé la distribución de dividendos mínimos anuales obligatorios del 25% sobre la ganancia neta del ejercicio, tras las deducciones previstas en la ley societaria, teniendo como condición prevista en el estatuto la inexistencia de quebrantos acumulados. Con base en esa previsión, al 31 de diciembre de 2015, la Administración no provisionó dividendos debido a la pérdida contable registrada.

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 asignada a la reserva de ganancias retenidas, como refuerzo del capital de trabajo y el presupuesto de capital de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2015 se utilizó parte de esta reserva de retención de ganancias para cubrir la pérdida contable registrada. En marzo de 2016 se aprobó la distribución del saldo restante de R\$1.537.435, el cual fue pagado el 11 de abril de 2016.

15. INGRESOS NETOS

| | 30/09/2016 (9 meses) | 30/09/2015 (9 meses) | 30/09/2016 (3 meses) | 30/09/2015 (3 meses) |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ventas brutas | 243.183.964 | 184.591.544 | 89.348.460 | 66.758.104 |
| Devoluciones y cancelaciones | (3.671.455) | (2.510.929) | (1.628.308) | (915.861) |
| Descuentos comerciales y bonificaciones | (5.947.691) | (6.821.113) | (1.506.667) | (2.742.583) |
| Impuesto sobre el ingreso | (14.692.823) | (11.061.390) | (5.550.082) | (3.966.130) |
| Ingreso neto | <u>218.871.995</u> | <u>164.198.112</u> | <u>80.663.403</u> | <u>59.133.530</u> |

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

| | 30/09/2016 (9 meses) | 30/09/2015 (9 meses) | 30/09/2016 (3 meses) | 30/09/2015 (3 meses) |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Depreciación y amortización | 389.785 | 381.049 | 129.405 | 129.435 |
| Gastos con empleados | 2.865.984 | 2.766.274 | 950.972 | 871.763 |
| Consumo de materias primas y materiales | 136.420.657 | 133.085.939 | 42.136.244 | 48.011.005 |
| Gastos generales de fabricación | 1.521.417 | 1.321.423 | 624.040 | 431.291 |
| Total de costos por naturaleza | <u>141.197.843</u> | <u>137.554.685</u> | <u>43.840.661</u> | <u>49.443.494</u> |
| Depreciación y amortización | 171.351 | 147.401 | 61.733 | 54.888 |
| Gastos con empleados | 5.762.304 | 5.382.284 | 2.150.644 | 1.780.732 |
| Gastos de flete | 10.731.545 | 8.809.411 | 4.024.297 | 3.279.299 |
| Comisión de venta | 2.885.280 | 2.537.589 | 1.113.926 | 998.249 |
| Descuentos y promociones | 4.095.491 | 4.134.707 | 1.331.160 | 897.291 |
| Publicidad y promociones | 14.903 | 1.762.925 | 14.903 | 1.334.563 |
| Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales | 292.036 | 293.350 | 101.000 | 148.000 |
| Consultoría y asesoramiento | 1.141.711 | 1.384.557 | 281.505 | 521.939 |
| Otros ingresos y gastos | 2.284.069 | 1.722.917 | 805.092 | 435.731 |
| Total de gastos | <u>27.378.690</u> | <u>26.175.141</u> | <u>9.884.260</u> | <u>9.450.692</u> |

17. RESULTADO FINANCIERO

| | 30/09/2016 (9 meses) | 30/09/2015 (9 meses) | 30/09/2016 (3 meses) | 30/09/2015 (3 meses) |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos: | | | | |
| Ingresos obtendidos de aplicaciones financieras y otras | 883.554 | 233.510 | 634.696 | 142.663 |
| Intereses y descuentos recibidos | 699.308 | 202.251 | 137.306 | 74.007 |
| Variación cambiaria, activa | 3.440.304 | - | 89.890 | - |
| Otros ganancias financieras | 14.959 | 26.222 | 4.920 | 4.405 |
| Ganancias financieras | <u>5.038.125</u> | <u>461.983</u> | <u>866.812</u> | <u>221.075</u> |
| Gastos: | | | | |
| Intereses y comisiones sobre préstamos bancarios | (285.727) | (744.125) | - | (268.576) |
| Descuentos | (17.163) | (159.430) | (1.007) | (65.640) |
| Variación cambiaria, pasiva | - | (10.307.904) | - | (7.175.827) |
| Instrumentos financieros | (852.897) | - | - | - |
| Otros gastos financieros | (531.324) | (268.403) | (196.141) | (113.390) |
| Gastos financieros | <u>(1.687.111)</u> | <u>(11.479.862)</u> | <u>(197.148)</u> | <u>(7.623.433)</u> |
| Total resultado financiero | <u>3.351.014</u> | <u>(11.017.879)</u> | <u>669.664</u> | <u>(7.402.358)</u> |

18. IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL

| | <u>30/09/2016</u> <u>(9 meses)</u> | <u>30/09/2015</u> <u>(9 meses)</u> | <u>30/09/2016</u> <u>(3 meses)</u> | <u>30/09/2015</u> <u>(3 meses)</u> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ganancia (Pérdida) antes del impuesto sobre renta (IRPJ) y de la contribución social (CSLL) | 53.646.476 | (10.549.593) | 27.608.146 | (7.163.013) |
| Alícuota vigente | 34% | 34% | 34% | 34% |
| Expectativa de gasto de IRPJ y CSLL de acuerdo con la alícuota vigente | <u>(18.239.802)</u> | <u>3.586.862</u> | <u>(9.386.770)</u> | <u>2.435.424</u> |
| Efecto del IRPJ y de la CSLL sobre las diferencias permanentes: | | | | |
| Diferencias permanentes | <u>(37.158)</u> | <u>(80.109)</u> | <u>(12.206)</u> | <u>(33.730)</u> |
| Impuesto a la renta y contribución social | <u><u>(18.276.960)</u></u> | <u><u>3.506.753</u></u> | <u><u>(9.398.976)</u></u> | <u><u>2.401.694</u></u> |
| Impuesto a la renta y contribución social compuesto por: | | | | |
| Corriente | (19.120.347) | - | (10.712.785) | - |
| Diferido | <u>843.387</u> | <u>3.506.753</u> | <u>1.313.809</u> | <u>2.401.694</u> |
| Total | <u><u>(18.276.960)</u></u> | <u><u>3.506.753</u></u> | <u><u>(9.398.976)</u></u> | <u><u>2.401.694</u></u> |

19. GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN

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

| | <u>30/09/2016</u> <u>(9 meses)</u> | <u>30/09/2015</u> <u>(9 meses)</u> | <u>30/09/2016</u> <u>(3 meses)</u> | <u>30/09/2015</u> <u>(3 meses)</u> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ganancia (pérdida) neta utilizada en la apuración de la ganancia neta por acción | 35.369.516 | (7.042.840) | 18.209.170 | (4.761.319) |
| Cantidad media ponderada de acciones utilizada en la apuración de la ganancia (pérdida) neta por acción | <u>28.484.551</u> | <u>28.484.551</u> | <u>28.484.551</u> | <u>28.484.551</u> |
| Ganancia (pérdida) neta por acción (básica e diluida) - R\$ | <u><u>1,2417</u></u> | <u><u>(0,2473)</u></u> | <u><u>(0.6393)</u></u> | <u><u>(0,1672)</u></u> |

La cantidad media ponderada de acciones utilizadas en el cálculo de la ganancia o pérdida neta por acción diluida, es idéntica a la cantidad de acciones utilizadas en la determinación de la ganancia o pérdida neta básica por acción una vez que La Sociedad no tiene instrumentos financieros u otro contrato que pueda dar derecho de dilución.

20. ESTADO DE FLUJO 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 5.

b) Información complementaria

| | <u>30/09/2016</u> | <u>30/09/2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Transacciones no afectan el efectivo: | | |
| Bienes de uso adquiridos con prestamos | 1.462 | 10.080 |
| Activo intangible adquirido con prestamos | 13.037 | 2.600 |

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

21.1. Exposición a los riesgos cambiarios

Este riesgo surge de la posibilidad de que la Sociedad pueda 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.

El 30 de septiembre de 2016, el balance de la Sociedad incluye cuentas en moneda extranjera de proveedores y prestamos que representan un pasivo de R\$12.588.464 en referencia a US\$3.877.908 (R\$40.550.082 en referencia a US\$10.384.676 en 31 de diciembre de 2015). De este total, el monto de R\$12.588.464 (US\$3.877.908) en relación con los proveedores está sujeta a la variación de cambio, ya que la Sociedad tiene un contrato a plazo para la financiación.

El análisis de sensibilidad basado en la cotización del dólar

| | | | Incremento | |
|---|-----------|------------|------------|------------|
| | | | 10% | 25% |
| Tasa de cambio | | 3,2462 | 3,5708 | 4,0578 |
| | USD | R\$ | R\$ | R\$ |
| Proveedores extranjeros | 3.877.908 | 12.588.464 | 13.847.234 | 15.735.775 |
| Exposición neta del balance patrimonial | | | 1.258.770 | 3.147.311 |

21.2. Exposición a los riesgos de tasas de interés

Surge de la posibilidad de que la Sociedad esté sometida a las ganancias o pérdidas derivadas de las fluctuaciones de las tasas de interés que inciden en sus activos y pasivos financieros. Para mitigar este riesgo, la Sociedad busca diversificar la financiación en términos de tasas fijas o variables.

21.3. Concentración del riesgo crediticio

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

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

21.4. Riesgo crediticio

Surge de la posibilidad de que la Sociedad no reciba los flujos de fondos que surgen de las operaciones de ventas o créditos retenidos en entidades financieras, generados por las operaciones de inversión financiera. Para mitigar este riesgo, la Sociedad tiene una política de análisis detallada de la situación patrimonial y financiera de sus clientes y de las instituciones financieras con las cuales mantienen relaciones, el establecimiento de un límite de crédito para los clientes y un seguimiento constante de su saldo deudor.

La Administración de la Sociedad realiza un seguimiento de los factores de riesgo analizando las tendencias de mercado y efectuando una revisión periódica de sus activos y deudas.

21.5. La gestión de riesgos de los instrumentos financieros

La Sociedad mantiene las políticas y las estrategias operativas y financieras destinadas a asegurar la liquidez, seguridad y rentabilidad de sus activos. Por lo tanto tiene procedimientos de control y seguimiento de las operaciones y los saldos de los instrumentos financieros, con el fin de controlar los riesgos y las tasas de interés vigentes en los mercados.

22. 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, de acuerdo con la naturaleza de las actividades y la orientación de riesgos hecha por consultores especializados.

En 30 de septiembre de 2016, las coberturas de seguros son las siguientes:

| <u>Tipo de seguro</u> | <u>Riesgos cubiertos</u> | <u>Límite de indemnización</u> |
|-----------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Todos los riesgos | Responsabilidad civil - general | 17.894.000 |

23. 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.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

La emisión de los estados contables de la Sociedad, fue autorizada por la Administración el 14 de octubre de 2016.

25. EMISIÓN DE ESTADOS CONTABLES EN ESPAÑOL

Los estados contables intermedios de la Sociedad en 30 de septiembre de 2016 fueron originalmente emitidos en español para conveniencia de los lectores. Las prácticas contables utilizadas por la Sociedad en la preparación de estos estados contables intermedios 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.