

(Traducción de Conveniencia en Español de la  
Original Publicada Anteriormente en Portugués)

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

Estados Contables  
Referentes el Ejercicio Terminado al  
31 de Diciembre de 2019 y  
Informe del Auditor Independiente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independientes

(Traducción de Conveniencia en Español de la Original Publicada Anteriormente en Portugués)

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES

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

### **Opinión**

Hemos examinado los estados contables de Leitesol Indústria e Comércio S.A. ("Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019 y los respectivos estados de resultados, del resultado integral, de la evolución del patrimonio neto y de los flujos de efectivo para el ejercicio acabado en dicha fecha, así como las correspondientes notas explicativas, incluido el resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados contables antes citados presentan adecuadamente, en todos los aspectos significativos, la posición patrimonial y financiera de Leitesol Indústria e Comércio S.A. al 31 de diciembre de 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el ejercicio acabado en dicha fecha, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y con las normas internacionales de información financiera ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), emitidas por el "International Accounting Standards Board - IASB".

### **Base para opinión**

Nuestra auditoría fue conducida de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de auditoría. Nuestras responsabilidades, de conformidad con dichas normas, están descritas a continuación en la sección titulada "Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados contables". Somos independientes con relación a la Sociedad, según los principios éticos relevantes previstos en el Código de Ética Profesional del Contador y en las normas profesionales emitidas por el Consejo Federal de Contabilidad (CFC), y cumplimos con las demás responsabilidades éticas de acuerdo con dichas normas. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

### **Énfasis**

#### *Transacciones con partes relacionadas*

Chamamos la atención hacia la nota explicativa nº 13 a los estados contables, referente a los saldos y transacciones con partes relacionadas. La Sociedad efectúa transacciones con partes relacionadas en condiciones específicas definidas entre las partes. Nuestra opinión no contiene salvedad en relación con este asunto.

### **Responsabilidades de la Administración sobre los estados contables**

La Administración es responsable de la elaboración y adecuada presentación de los estados contables de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (IFRS), emitidas por el IASB, así como es responsable de los controles internos que ella determinó como necesarios para posibilitar la preparación de dichos estados contables sin distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

Deloitte se refiere a una firma miembro de Deloitte, una de sus entidades relacionadas, o Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"). Cada firma miembro de Deloitte es una entidad legalmente separada y miembro de DTTL. DTTL no presta servicios a clientes. Por favor revise [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para conocer más.

Deloitte es un proveedor líder mundial de servicios de auditoría y aseguramiento, consultoría, asesoría financiera, gestión de riesgos, impuestos y servicios relacionados. Nuestra red de firmas miembro en más de 150 países y territorios atiende a cuatro de cada cinco compañías del Fortune Global 500®. Conozca cómo las aproximadamente 286.200 personas de Deloitte generan un impacto positivo a sus clientes en [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

© 2020. Para obtener más información, póngase en contacto con Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

Al elaborar los estados contables, la Administración es la responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar sus operaciones, divulgando, cuando es aplicable, los asuntos relacionados con su continuidad operativa y el uso de esa base contable para preparar los estados contables, a no ser que la Administración pretenda liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o no tenga ninguna alternativa realista para evitar el cierre de las operaciones.

## **Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados contables**

Nuestros objetivos son alcanzar una seguridad razonable de que los estados contables, tomados en conjunto, están libres de distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no una garantía de que la auditoría realizada de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de auditoría siempre detecta las eventuales distorsiones significativas existentes. Las distorsiones pueden provenir de fraude o error y se consideran significativas cuando, individualmente o en conjunto, puedan, dentro de una perspectiva razonable, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios, basándose en dichos estados contables.

Como parte de una auditoría realizada según las normas brasileñas e internacionales de auditoría, ejercemos juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsión significativa en los estados contables, bien sea por fraude o por error, planificamos y ejecutamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, así como obtenemos evidencia de auditoría apropiada y suficiente para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa resultante de fraude es mayor que el proveniente de errores, ya que el fraude puede implicar el acto de burlar los controles internos, colusión, falsificación, omisión o representaciones falsas intencionales.
- Alcanzamos un entendimiento de los controles internos relevantes para planificar los procedimientos de auditoría apropiados según las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar opinión sobre la eficacia de los controles internos de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables adoptadas son adecuadas y si las estimaciones contables y su respectiva divulgación efectuada por la Administración son razonables.
- Concluimos sobre la adecuación del uso, por parte de la Administración, de la base contable de continuidad operativa y, basados en las evidencias de auditoría obtenidas, concluimos si existe incerteza relevante relativa a eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de continuidad operativa de la Sociedad. Si concluimos que existe incerteza relevante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría hacia las respectivas divulgaciones en los estados contables, o incluir una modificación en nuestra opinión, en caso de que las divulgaciones sean inadecuadas. Nuestras conclusiones se fundamentan en las evidencias de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden llevar a la Sociedad a no mantenerse en continuidad operativa.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluyendo las divulgaciones, y evaluamos si las correspondientes transacciones y eventos son representados de manera compatible con el objetivo de una presentación adecuada.

Nos comunicamos con los responsables de la Administración para tratar, entre otros aspectos, sobre el alcance planificado, la época de la auditoría y las constataciones significativas de auditoría, incluidas eventuales deficiencias significativas en los controles internos que identificamos durante nuestros trabajos.

## Otros asuntos

Los estados contables de la Sociedad en el 31 de diciembre de 2019 fueron originalmente emitidos en portugués y traducido al español para conveniencia de los lectores.

Campinas, 31 de enero de 2020

*Deloitte Touche Tohmatsu*  
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independientes

*Daniel Augusto Reis*  
Daniel Augusto Reis  
Contador

(Traducción de conveniencia en español de la original publicada anteriormente en portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

BALANCE PATRIMONIAL ELABORADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en reales - R\$)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota explicativa</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>PASIVO</u>	<u>Nota explicativa</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	13.419.900	11.760.737	Proveedores nacionales		9.119.076	4.559.140
Cuentas por cobrar	5	34.239.877	33.628.672	Proveedores extranjeros - parte relacionada	13	16.129.490	44.451.190
Bienes de cambio	6	62.708.242	60.540.780	Proveedores extranjeros - otros		-	1.644.852
Impuestos por recuperar	7	7.524.475	10.033.276	Impuestos por pagar		693.416	736.690
Otros créditos		898.884	423.647	Préstamos bancarios	12	16.227.495	-
Total del activo corriente		<u>118.791.378</u>	<u>116.387.112</u>	Instrumentos financieros derivados	12	217.043	-
				Impuesto a la renta y contribución social por pagar		468.580	10.427
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Obligaciones sociales por pagar		2.760.571	2.601.727
Impuestos por recuperar	7	4.196.850	-	Dividendos por pagar	15	18.922.644	12.800.644
Impuesto a la renta y contribución social diferidos	8	2.688.105	2.551.725	Otras obligaciones		1.050.697	892.464
Bienes de uso	9	7.300.396	7.116.519	Pasivo por arrendamiento	10	121.915	-
Activo por derecho de uso	10	142.868	-	Total del pasivo corriente		<u>65.710.927</u>	<u>67.697.134</u>
Intangible	12	165.247	139.173				
Total del activo no corriente		<u>14.493.466</u>	<u>9.807.417</u>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
				Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	14	112.225	956.333
				Pasivo por arrendamiento	10	20.930	-
				Total del pasivo no corriente		<u>133.155</u>	<u>956.333</u>
				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
				Capital social	15	28.484.551	28.484.551
				Reservas de capital		17.588	17.588
				Reserva legal		5.696.910	5.696.910
				Reserva de retención de ganancias		33.241.713	23.342.013
				Total del patrimonio neto		<u>67.440.762</u>	<u>57.541.062</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u>133.284.844</u>	<u>126.194.529</u>	<b>TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO</b>		<u>133.284.844</u>	<u>126.194.529</u>

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

(Traducción de conveniencia en español de la original publicada anteriormente en portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DEL RESULTADO  
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018  
(Expresados en reales - R\$)

	Nota explicativa	31/12/19	31/12/18
INGRESOS NETOS	16	340.981.859	320.903.369
COSTO DE LAS MERCADERÍAS Y PRODUCTOS VENDIDOS	17	(270.881.653)	(251.116.375)
GANANCIA BRUTA		70.100.206	69.786.994
GASTOS OPERACIONALES			
Comerciales	17	(36.446.284)	(33.723.663)
Generales y administrativos	17	(8.881.138)	(9.037.769)
Otros (gastos) ingresos operacionales, netos	17	69.641	(28.054)
		(45.257.781)	(42.789.486)
GANANCIA OPERACIONAL ANTES DEL RESULTADO FINANCIERO		24.842.425	26.997.508
RESULTADO FINANCIERO			
Ingresos financieros	18	1.014.473	573.517
Gastos financieros	18	(2.431.956)	(5.191.807)
		(1.417.483)	(4.618.290)
GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL		23.424.942	22.379.218
IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL			
Corrientes	19	(7.172.048)	(6.808.720)
Diferidos	19	136.380	233.950
		(7.035.668)	(6.574.770)
GANANCIA NETA DEL PERIODO		16.389.274	15.804.448
GANANCIA NETA POR ACCIONES - BÁSICA Y DILUIDA	20	0,5754	0,5548

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

(Traducción de conveniencia en español de la original publicada anteriormente en portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL  
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018  
(Expresados en reales - R\$)

---

	Nota <u>explicativa</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
GANANCIA NETA DEL PERIODO		16.389.274	15.804.448
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		<u>16.389.274</u>	<u>15.804.448</u>

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

(Traducción de conveniencia en español de la original publicada anteriormente en portugués)

**LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.**

ESTADO DE LAS EVOLUCIONES DEL PATRIMONIO NETO  
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018  
(Expresados en reales - R\$)

	Nota explicativa	Reservas de capital			Reservas de ganancias		Ganancias acumuladas	Total
		Capital social	Incentivos fiscales	Corrección monetaria del capital	Reserva legal	Retención de ganancias		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		28.484.551	15.897	1.691	5.696.910	13.439.750	-	47.638.799
Ganancia neta del periodo		-	-	-	-	-	15.804.448	15.804.448
Destino para:								
Distribución de intereses sobre el capital propio	15 e	-	-	-	-	-	(2.601.430)	(2.601.430)
Dividendos mínimos obligatorios por acción del capital	15 c	-	-	-	-	-	(3.300.755)	(3.300.755)
Reserva de retención de ganancias	15 d	-	-	-	-	9.902.263	(9.902.263)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		28.484.551	15.897	1.691	5.696.910	23.342.013	-	57.541.062
Dividendos propuestos no distribuidos	15 c	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta del periodo		-	-	-	-	-	16.389.274	16.389.274
Destino para:								
Distribución de intereses sobre el capital propio	15 e	-	-	-	-	-	(2.450.511)	(2.450.511)
Dividendos complementarios	15 c	-	-	-	-	(554.372)	-	(554.372)
Dividendos mínimos obligatorios por acción del capital		-	-	-	-	-	(3.484.691)	(3.484.691)
Reserva de retención de ganancias	15 d	-	-	-	-	10.454.072	(10.454.072)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019		28.484.551	15.897	1.691	5.696.910	33.241.713	-	67.440.762

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

(Traducción de conveniencia en español de la original publicada anteriormente en portugués)

**LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.**

ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018  
(Expresados en reales - R\$)

	Nota explicativa	31/12/19	31/12/18
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>			
Ganancia neta del período antes del impuesto a la renta y contribución social		23.424.942	22.379.218
Ajustes para conciliar la ganancia neta al efectivo proveniente de las actividades operacionales:			
Depreciación y amortización	9, 10 e 11	1.415.338	1.036.740
Bajas del bienes de uso	9	72.245	77.037
Variación cambiaria sobre saldos con parte relacionada	18	1.396.960	(4.476.457)
Variación cambiaria sobre saldos de préstamos bancarios	18	(66.147)	-
Intereses y comisiones sobre préstamos bancarios	18	52.563	-
Instrumentos financieros derivados	18	217.043	-
Provisión para descuentos comerciales	5	(254.028)	1.078.140
Provisión para crédito de dudoso cobro	5	988.100	477.067
Bajas del provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	14	(844.108)	147.923
otros		143.906	-
(Aumento) disminución en los activos operacionales:			
Cuentas por cobrar		(1.345.277)	(7.317.237)
Bienes de cambio		(2.167.462)	(10.777.730)
Otros créditos e impuestos por recuperar		(2.163.286)	(4.117.047)
Aumento (disminución) en los pasivos operacionales:			
Proveedores y proveedores extranjeros - parte relacionada		(26.803.576)	35.007.326
Impuestos por pagar		(43.274)	44.982
Obligaciones sociales por pagar		158.844	536.139
Otras obligaciones		158.233	(272.981)
Proveniente de las actividades operacionales		(5.658.985)	33.823.120
Pago de impuesto sobre la renta y contribución social		(7.220.729)	(6.798.292)
Efectivo proveniente de las actividades operacionales		<u>(12.879.714)</u>	<u>27.024.828</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de bienes de uso	9	(1.358.478)	(1.167.239)
Aumento del activo intangible	11	(77.193)	(52.763)
Efectivo aplicado en las actividades de inversión		<u>(1.435.671)</u>	<u>(1.220.002)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Pago de dividendos y intereses sobre el capital propio		-	(19.976.429)
Adquisición de préstamos bancarios	12	16.241.080	-
Pago de principal contrato de arrendamiento	10	(266.532)	-
Efectivo aplicado en las actividades de financiación		15.974.548	(19.976.429)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<u>1.659.163</u>	<u>5.828.397</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Saldo al inicio del período		11.760.737	5.932.340
Saldo al final del período		13.419.900	11.760.737
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<u>1.659.163</u>	<u>5.828.397</u>

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

(Traducción de conveniencia en español de la original publicada anteriormente en portugués)

LEITESOL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
REFERENTES EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y DE 2018  
(Valores expresados en reales - R\$, salvo cuando se indique de otra manera)

---

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

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

2. BASE DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Declaración de conformidad

Los estados financieros se prepararon y se presentan de conformidad con las normas internacionales de información financiera ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), emitidas por el "International Accounting Standards Board - IASB" y de conformidad con las prácticas contables adoptadas en Brasil y en cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley de Sociedades de Brasil y en cumplimiento de los pronunciamientos emitidos por el Comité de Pronunciamientos Contables ("CPC"), aprobado por el Consejo Federal de Contabilidad ("CFC").

La Administración declara que toda la información relevante en los estados contables, y solo ellos, se divulga y corresponde a la utilizada por la Administración en su gestión.

2.2. Base de medición

Los estados financieros se elaboraron con base en el costo histórico, excepto por determinados instrumentos financieros medidos por sus valores justos al final de cada período de informe.

2.3. Moneda funcional y de presentación

Los estados contables se presentan en real - R\$, que es la moneda funcional de la Sociedad.

2.4. Uso de estimación y juicio

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

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

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

### 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables descritas en detalle a continuación se han aplicado consistentemente en todos los años presentados en estos estados financieros.

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

#### 3.1. Instrumentos financieros activos

Los activos y pasivos financieros de la Sociedad se reconocen cuando la Sociedad forma parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La valoración de los instrumentos financieros, incluidos los derivados, se registra: (a) a valor razonable con cambios en resultados (VJR); y (b) al costo amortizado, actualizado de acuerdo con las disposiciones legales o contractuales, ajustado al valor de realización probable, cuando sea menor.

##### i. Activos Financieros

###### Clasificación y medición de activos financieros.

Los activos financieros de la Sociedad se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados o costos amortizados.

Los activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más, en el caso de los activos no designados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Activos financieros medidos a VJR	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El resultado neto, incluyendo intereses o ingresos de dividendos, se reconoce en resultados.
Activos financieros medidos a costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado según el método de los intereses efectivos. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro de valor. Los ingresos por intereses, ganancias y pérdidas cambiarias y pérdidas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida al momento de la baja en cuentas se reconoce también en resultados.
Instrumentos de deuda al VJORA	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias por intereses calculados según el método de intereses efectivos, ganancias y pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados. Al momento de la baja en cuentas, el resultado acumulado en Otros Resultados Integrales se reclasificado a resultados.
Instrumentos patrimoniales al VJORA	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ganancia en resultados, excepto si los dividendos representen claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otros resultados netos se reconocen en Otros Resultados Integrales y jamás se reclasifican a resultados.

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

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

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

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

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

Los principales activos financieros de la Sociedad incluyen: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

#### Efectivo y equivalentes de efectivo

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

#### Cuentas a recibir

A medida que reciba créditos de clientes y partes relacionadas, las cantidades correspondientes que se recibirán por la gama de productos que no son el curso normal de su negocio y, inicialmente, solo cabello de valor razonable y posteriormente cabello de custodia amortizado. La provisión para pérdidas y reconsideración o pérdida, basada en el desempeño esperado de la revisión registrada y el desequilibrio en el valor nominal de dos valores, no se ajusta al valor presente ya que expira predominantemente en el corto plazo y no tiene un efecto material en las finanzas financieras. Los valores a largo plazo se refieren a la renegociación de la deuda.

## ii. Pasivos financieros

### Clasificación y medición de pasivos financieros.

La Sociedad determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de su reconocimiento inicial. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando se cancelan los pasivos, así como durante el proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Un pasivo financiero se cancela cuando la obligación se paga, se revoca, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo prestamista con términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican significativamente, ese reemplazo o cambio se trata como una cancelación de la responsabilidad original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, la diferencia está en correspondientes valores contables reconocidos en resultados.

Los pasivos financieros de la Sociedad incluyen proveedores, préstamos y financiamiento, partes relacionadas y otros pasivos.

### Financiación

El financiamiento se reconoce inicialmente al valor razonable, cuando se reconocen los fondos, neto de los costos de transacción. Luego, el financiamiento tomado se presenta al costo amortizado, es decir, más los cargos e intereses proporcionales al período incurrido. Los costos de financiamiento se reconocen como gastos, sobre una base devengada, excepto cuando sea atribuible a un activo calificado.

Los costos de financiamiento directamente atribuidos a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que necesariamente requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, se incluyen en el costo de dichos activos hasta la fecha en que están listos para su uso. previsto. Las ganancias resultantes de la aplicación temporal de fondos obtenidos con préstamos específicos y aún no gastados en el activo calificado se deducen de los costos con préstamos calificados para capitalización.

### Proveedores, otras responsabilidades y partes relacionadas

Estas son obligaciones de pago por bienes o servicios que fueron adquiridos de proveedores y partes relacionadas en el curso normal de los negocios, y se clasifican como pasivos corrientes si el pago se vence dentro de un período de hasta un año. De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes. Se exponen a los importes de contratación y están sujetos a ajustes por variación de cambio. Inicialmente se reconocen al valor nominal que es equivalente al valor razonable y, posteriormente, cuando corresponde, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

## 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

Inicialmente reconocido al costo (valor de compra o costo de producción más cualquier costo directamente atribuible a la colocación del activo en el sitio y en las condiciones necesarias para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración).

Cuando ciertos componentes de un activo adquirido tienen vidas útiles diferentes, se aplica el método de componente, mediante el cual estos componentes se deprecian a lo largo de sus vidas útiles respectivas.

Los gastos correspondientes a la sustitución o reparación de un componente de propiedades, planta y equipo se contabilizan como un nuevo activo y el importe en libros de los elementos que se han reemplazado se da de baja.

Los costos de financiamiento para activos calificados se incluyen en el costo del activo.

La depreciación anual se calcula utilizando el método de línea recta, basado en la estimación de su vida útil económica de acuerdo con las tasas que se muestran en la nota explicativa nº 9.

### 3.4. Intangible

Evaluated al costo de adquisición o formación. Las amortizaciones se calculan mediante el método lineal de acuerdo con las tasas demostradas en la nota explicativa nº 9, que reflejan la vida útil de los activos. Cuando sea aplicable, se constituirá una provisión para reducir su valor de realización.

### 3.5. Deterioro de activos de larga vida

Al final de cada año, la Sociedad revisa el importe en libros de sus activos de larga duración para determinar si hay algún indicio de que dichos activos hayan sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe tal indicación, el monto recuperable del activo se estimará con el fin de medir el monto de esa pérdida, si corresponde. Cuando no sea posible estimar el monto recuperable de un activo individualmente, la Sociedad calculará el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Cuando se puede identificar una base de asignación razonable y consistente, los activos corporativos también se asignan a cada unidad generadora de efectivo o al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de asignación razonable y consistente.

El monto recuperable es el mayor del valor razonable menos los costos incurridos para la venta o el uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan al valor presente a una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleja una evaluación actual del mercado del valor de la moneda a lo largo del tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual La estimación de los flujos de efectivo futuros no se ha ajustado.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reducirá a su valor recuperable. La pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Cuando la pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo aumenta a la nueva estimación de su monto recuperable, siempre que no exceda el valor en libros que se habría determinado, si no se hubiera realizado una pérdida por deterioro. sido reconocido en años anteriores. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Sociedad no identificó la necesidad de establecer una provisión para pérdidas en la realización de activos.

### 3.6. Otros activos corrientes y pasivos corrientes

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

### 3.7. Provisión para demandas

Las provisiones para demandas se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente o no formalizada como resultado de eventos pasados, es probable que sea necesaria una salida de fondos para liquidar la obligación y el monto puede estimarse de manera confiable.

Se actualizan hasta la fecha del balance general por la cantidad estimada de pérdidas probables, observando su naturaleza y respaldadas por la opinión de los abogados de la Sociedad. La base y la naturaleza de las disposiciones sobre riesgos fiscales, laborales y civiles se describen en la nota explicativa nº 14.

### 3.8. Impuesto sobre renta y contribución social corrientes y diferidos

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

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

### 3.9. Ingresos

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

#### Ventas de productos

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

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

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

IFRS 16 - Arrendamientos Mercantiles

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

Como resultado de la implementación del CPC 06 (R2)/IFRS 16, La valoración del pasivo de arrendamiento y del activo de derecho de uso de los contratos que fueron ámbito de la norma, la Sociedad consideró como componente de arrendamiento solamente el valor del alquiler mínimo fijo para fines de evaluación del pasivo. El 1 de enero de 2019, la medición del pasivo de alquiler corresponde al total de los pagos futuros de alquileres fijos, en los que consideramos las renovaciones de los contratos de acuerdo con la política interna de la Sociedad, cuyo plazo ocurre normalmente un año antes del vencimiento del contrato cuando identificamos la "razonable certeza" de la renovación. Estos flujos de pagos se ajustan a valor presente, considerando la tasa de descuento incremental de 0.79% por mes (9.48% por año).

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

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

El 1 de enero de 2019, la Administración de la Sociedad reconoció un activo de derecho de uso y un pasivo de arrendamiento al valor presente de R\$404.884, como se evidencia en la nota 10.

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

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

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

## 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Efectivo y bancos	11.600	12.962
Aplicaciones financieras	<u>13.408.300</u>	<u>11.747.775</u>
Total	<u>13.419.900</u>	<u>11.760.737</u>

Las aplicaciones financieras se refieren a los saldos diarios disponibles en las cuentas bancarias que se aplican automáticamente en los fondos de renta fija, con liquidez inmediata y a 31 de diciembre de 2019 y de 2018 buscaron una compensación del 90% a 95% del Certificado de Depósito Interbancario ("CDI").

## 5. CUENTAS POR COBRAR

	31/12/2019		31/12/2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Por cobrar	33.399.504	-	31.691.852	-
Vencidas	<u>2.995.438</u>	<u>4.882.018</u>	<u>5.317.674</u>	<u>2.847.195</u>
Subtotal	36.394.942	4.882.018	37.009.526	2.847.195
Cheques en cobranza	<u>9.569</u>	<u>457.620</u>	<u>84.530</u>	<u>457.620</u>
	36.404.511	5.339.638	37.094.056	3.304.815
Provisión para créditos de dudoso cobro	(956.082)	(5.339.638)	(2.002.805)	(3.304.815)
Provisión para descuentos comerciales	<u>(1.208.552)</u>	-	<u>(1.462.579)</u>	-
Total	<u>34.239.877</u>	<u>-</u>	<u>33.628.672</u>	<u>-</u>

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

El total de saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 se distribuye de la siguiente manera:

	31/12/2019	31/12/2018
Por cobrar:		
Hasta 30 días	29.613.852	29.260.893
De 31 a 60 días	<u>3.785.652</u>	<u>2.430.960</u>
Total - por cobrar	<u>33.399.504</u>	<u>31.691.853</u>
Vencidas:		
Hasta 30 días	1.373.378	2.663.450
De 31 a 60 días	279.585	352.499
De 61 a 90 días	220.959	356.467
De 91 a 180 días	406.218	285.265
De 181 a 360 días	715.298	1.040.213
Arriba de 360 días	<u>4.882.018</u>	<u>3.466.974</u>
Total - vencidas	<u>7.877.456</u>	<u>8.164.868</u>
Total	<u>41.276.960</u>	<u>39.856.721</u>

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

	31/12/2019	31/12/2018
Saldo al inicio del periodo	6.770.200	5.214.993
Provisión para créditos de dudoso cobro	1.877.327	2.108.748
Provisión para descuentos comerciales	3.193.255	4.172.275
Realización de la provisión para créditos de dudoso cobro (i)	(889.227)	(1.631.682)
Realización de la provisión para descuentos comerciales (ii)	<u>(3.447.283)</u>	<u>(3.094.134)</u>
Saldo al cierre del periodo	<u>7.504.272</u>	<u>6.770.200</u>

- (i) Se refieren principalmente a los créditos recibidos de los clientes que estaban provisionados y la baja de cuentas por cobrar con ninguna expectativa de cobro.
- (ii) Se refieren a las bajas de los descuentos comerciales ya que este evento está vinculado a la recepción efectiva del título hasta su fecha de vencimiento.

## 6. BIENES DE CAMBIO

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Materias primas	36.802.709	20.507.439
Productos de reventa	4.776.909	3.939.112
Productos terminados	8.168.281	7.012.787
Depósito	1.590.844	1.551.868
Embalajes	2.385.095	1.904.451
Importación en tránsito - partes relacionadas	8.984.404	25.625.123
Total	<u>62.708.242</u>	<u>60.540.780</u>

### Provisión para pérdidas en los bienes de cambio

Durante el periodo terminado en 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Sociedad revisó la composición de los bienes de cambio y no se identificó la necesidad de una provisión para pérdidas.

## 7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ICMS (a)	6.787.748	2.176.396
IRPJ	1.550.750	1.073.939
CSLL	294.780	264.757
PIS	341.244	1.051.285
COFINS	1.569.392	4.160.627
FINSOCIAL (b)	775.656	775.656
Otros	401.755	530.616
Total	<u>11.721.325</u>	<u>10.033.276</u>

- (a) Desde enero de 2013, la Sociedad se ve directamente afectada por los efectos de la Resolución del Senado Federal nº 13/12 que estableció la tasa del impuesto de ICMS de 4%, en las operaciones interestatales con bienes y productos importados del extranjero. Debido a este hecho, la Sociedad que históricamente no estaba registrando saldo de crédito en sus operaciones, pasó a acumular el saldo del crédito del ICMS.

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

El 9 de diciembre de 2014, la Sociedad recibió del Departamento del Tesoro del Estado de São Paulo una notificación que concedió 90% de reducción en el pago de ICMS sobre las importaciones realizadas hasta septiembre de 2017. En septiembre de 2017 se pidió la renovación que fue aprobada en octubre de 2017, que concedió 25% de reducción en el pago de ICMS sobre las importaciones realizadas hasta 31 de diciembre de 2019. El monto del saldo acreedor se debe al aumento de las importaciones. Presentó a SEFAZ la renovación del régimen de suspensión especial con un aumento porcentual del 25% al 90%.

- (b) En el mes de agosto de 2017, fue homologado por la Receita Federal de Brasil una solicitud de habilitación de crédito fiscal, proveniente de un proceso judicial terminado con ganancia de causa para Leitesol. Se refiere a un proceso de compensación de impuesto pago a mayor (FINSOCIAL) movido por la Sociedad en octubre de 1996 y que permaneció en discusión hasta el año de 2015. El valor principal es de R\$643.316, y el valor actualizado y registrado contable en septiembre de 2017, fue de R\$2.744.963. En reunión realizada en el día 5 de septiembre de 2017, en función de lo éxito obtenido, los directores decidieron por el registro y compensación del referido crédito, a partir del mes de septiembre de 2017. Ya se ha compensado o monto de R\$1.988.413. El saldo actualizado que permaneció en 31 de diciembre de 2019 es de R\$775.656, que se utilizará para compensaciones futuras con otros impuestos s futuras con otros impuestos.

## 8. IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL DIFERIDOS

	31/12/19		
	Impuesto a la renta	Contribución social	Total
<u>Diferencias temporalmente no deducibles</u>			
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a)	52.000	18.720	70.720
Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia	212.184	76.412	288.596
Provisión para participación en los resultados	340.101	122.436	462.537
Provisión para títulos por cobrar	77.407	27.866	105.273
Provisión para créditos de liquidación dudosa (b)	1.076.568	387.565	1.464.133
Otras provisiones	188.896	68.035	257.021
Total diferencias temporalmente no deducibles	1.895.246	701.034	2.648.280
Pérdida Fiscal	29.283	10.542	39.825
	<u>1.895.246</u>	<u>711.576</u>	<u>2.688.105</u>
	31/12/2018		
	Impuesto a la renta	Contribución social	Total
<u>Diferencias temporalmente no deducibles</u>			
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales (a)	142.204	51.193	193.397
Provisión para reconocimiento del ingreso en el período de competencia	337.640	121.550	459.190
Provisión para participación en los resultados	300.479	108.173	408.652
Provisión para títulos por cobrar	77.407	27.866	105.273
Provisión para créditos de liquidación dudosa (b)	893.591	321.693	1.215.284
Otras provisiones	124.948	44.981	169.929
Total diferencias temporalmente no deducibles	1.876.269	675.456	2.551.725

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

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

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

Recuperación para el año:

2019	776.886
2020	1.295.986
Después de 2021	<u>615.233</u>
Total	<u>2.688.105</u>

## 9. BIENES DE USO

Los cambios de los bienes de uso son los siguientes:

	Terrenos	Edificios	Máquinas y equipos	Muebles y utilajes	Vehículos	Equipos de informática	Instalaciones	Total
Costo - 01/01/2018	219.608	8.665.878	6.250.745	563.196	487.006	762.048	487.498	17.435.979
Adiciones	-	278.156	294.527	145.141	395.025	55.390	-	1.168.239
Bajas	-	(8.560)	(15.593)	-	(186.000)	(792)	-	(210.945)
<b>Costo - 31/12/2018</b>	<b>219.608</b>	<b>8.935.474</b>	<b>6.529.679</b>	<b>708.337</b>	<b>696.031</b>	<b>816.646</b>	<b>487.498</b>	<b>18.393.273</b>
Depreciación - 01/01/2018	-	(5.612.978)	(3.399.326)	(356.166)	(260.941)	(508.887)	(270.849)	(10.409.147)
Adiciones	-	(346.747)	(409.029)	(30.715)	(100.899)	(94.242)	(18.883)	(1.000.515)
Bajas	-	-	8.966	-	124.696	246	-	133.908
<b>Depreciación - 31/12/2018</b>	<b>-</b>	<b>(5.959.725)</b>	<b>(3.799.389)</b>	<b>(386.881)</b>	<b>(237.144)</b>	<b>(602.883)</b>	<b>(289.732)</b>	<b>(11.275.754)</b>
<b>Saldo neto - 31/12/2018</b>	<b>219.608</b>	<b>2.975.749</b>	<b>2.730.290</b>	<b>321.456</b>	<b>458.887</b>	<b>213.763</b>	<b>197.766</b>	<b>7.116.519</b>
	Terrenos	Edificios	Máquinas y equipos	Muebles y utilajes	Vehículos	Equipo de informática	Instalaciones	Total
Costo - 01/01/2019	219.608	8.935.474	6.529.679	708.337	696.031	816.646	487.498	18.393.273
Adiciones	-	52.335	1.040.414	79.450	-	98.586	87.693	1.358.478
Bajas	-	(17.210)	(35.089)	(50.230)	(54.748)	(58.382)	-	(215.659)
<b>Costo - 31/12/2019</b>	<b>219.608</b>	<b>8.970.599</b>	<b>7.535.003</b>	<b>737.557</b>	<b>641.283</b>	<b>856.850</b>	<b>575.191</b>	<b>19.536.092</b>
Depreciación - 01/01/2019	-	(5.960.877)	(3.799.389)	(386.881)	(237.144)	(602.883)	(289.732)	(11.276.906)
Adiciones	-	(410.410)	(432.938)	(35.165)	(118.128)	(86.584)	(18.978)	(1.102.203)
Bajas	-	-	34.949	2.274	54.749	51.442	-	143.414
<b>Depreciación - 31/12/2019</b>	<b>-</b>	<b>(6.371.287)</b>	<b>(4.197.378)</b>	<b>(419.772)</b>	<b>(300.523)</b>	<b>(638.025)</b>	<b>(308.710)</b>	<b>(12.235.696)</b>
<b>Saldo neto - 31/12/2019</b>	<b>219.608</b>	<b>2.599.312</b>	<b>3.337.626</b>	<b>317.785</b>	<b>340.760</b>	<b>218.825</b>	<b>266.481</b>	<b>7.300.396</b>
Tasa media anual de depreciación		4%	10%	10%	20%	20%	10%	

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

## 10. OPERACIONES DE ARRENDAMIENTOS

Activo por derecho de uso:	
Saldo al 01/01/2019	404.862
Cargo por depreciación del período	(262.016)
Saldo al 31/12/2019	<u>142.868</u>
Pasivo por arrendamientos:	
Saldo al 01.01.2019	404.884
Pagos fijos realizados en el periodo	(266.532)
Ajuste al valor presente	4.515
Saldo al 31/12/2019	<u>142.845</u>

Las operaciones de arrendamiento corresponden a dos contratos, donde las oficinas de la Sociedad están ubicadas en São Paulo y Recife. El contrato correspondiente a São Paulo vence el 31 de mayo de 2020 y el contrato correspondiente a Recife vence el 30 de junio de 2021. El calendario de pagos es el siguiente:

Pagos

Pagos a realizar en 2020	<u>121.915</u>
Total pasivo corriente	<u>121.915</u>
Pagos a realizar en 2021	<u>20.930</u>
Total pasivo no corriente	<u>20.930</u>

## 11. INTANGIBLE

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Costo - Softwares 01/01/2019	722.982	670.216
Adiciones	<u>77.193</u>	<u>52.766</u>
Costo - 31/12/2019	<u>800.175</u>	<u>722.982</u>
Amortización - Softwares 01/01/2019	(583.809)	(547.581)
Adiciones	<u>(51.119)</u>	<u>(36.228)</u>
Amortización - 31/12/2019	<u>(634.928)</u>	<u>(583.809)</u>
Saldo neto	<u>165.247</u>	<u>139.173</u>
Tasa media anual de amortización	20%	20%

La Administración de la Sociedad no identificó la necesidad de registro de provisión para la reducción de estos bienes al valor de recupero al 31 de diciembre de 2019. No existen bienes en garantía de ninguna operación de la Sociedad.

## 12. PRÉSTAMOS BANCARIOS

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

<u>Bancos</u>	<u>Gastos anuales</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Banco Itaú - financiación de la importación en US\$ (a)	4,67 % anual	10.253.196	-
Banco do Brasil - préstamo (b)	153% do CDI anual	<u>5.974.299</u>	-
Total pasivo corriente		16.227.495	-
Total		<u>16.227.495</u>	-

- (a) El diciembre de 2019 la Sociedad recibió del Banco Itaú, un financiamiento de la importación en un monto de R\$10.301.079 (US\$2.539.244) garantizado en su totalidad por duplicados comerciales. El monto fue obtenido el 14 de diciembre de 2019. La tasa de interés anual es de 4,67%. El financiamiento fue contratado en dólares estadounidenses al tipo de cambio de R\$4,0567/US\$. Para reducir el riesgo de la variación la Sociedad decidió contratar coberturas que se negoció en R\$4,1781/US\$. Al 19 de diciembre de 2019 la Sociedad contrató con el Banco Itaú una operación de instrumentos financieros derivados para proteger sus préstamos denominados en moneda extranjera contra riesgos de cambio. La operación consiste en compra a plazo de suma de US\$2.678.972, sin entrega física, en lo sucesivo denominado valor en moneda base, la Tasa Plazo de Cambio de R\$4,1781 por cada US\$, y válido hasta 14 de diciembre de 2020, fecha de su liquidación. La Sociedad el 31 de diciembre de 2019, reconoció una pérdida en el valor de R\$217.043 registrado en lo rubro de "Instrumentos financieros derivados".
- (b) El diciembre de 2019 la Sociedad recibió del Banco del Brasil, un préstamo para capital de trabajo en un monto de R\$6.000.000 garantizado con ciento doce por ciento por duplicados comerciales. El monto fue pagado en doce meses, con la primera cuota el junio de 2020 y la última en diciembre de 2020, como se menciona en el contrato firmado. La tasa de interés anual es del 153% del CDI, actualmente alrededor del 4,40% anual.

Durante 2019, el movimiento de préstamos fue el siguiente:

	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	-
Adiciones principales	16.241.079
Agregar interés	52.563
Pago principal	-
Pago de intereses	-
Variación de cambio	<u>(66.147)</u>
Saldo al final del año	<u>16.227.495</u>

El 31 de diciembre de 2019, se han cumplido todas las condiciones contractuales establecidas en los préstamos. Estas condiciones establecen para el mantenimiento de un monto de duplicados en garantía y de los pagos de cuotas de los préstamos en las fechas estipuladas.

### 13. PROVEEDORES EXTRANJEROS - PARTES RELACIONADAS

#### Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

El 31 de diciembre de 2019, el saldo de los proveedores extranjeros en el monto de R\$16.129.490 se refiere a US\$4.001.660 (R\$46.096.042 se refiere a US\$11.896.367 al 31 de diciembre de 2018) son para la adquisición de materia prima y productos de reventa.

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las compras efectuadas de la controlante totalizaron R\$169.927.543 (US\$42.158.321) y R\$114.195.157 (US\$32.717.184), respectivamente. En el año de 2018, los plazos medios de pago realizados fueron en la media acerca de 50 a 80 días, iniciados desde la fecha de permisión de embarque de las mercaderías, y esas operaciones no están sujetas a intereses. En el año de 2019, los plazos medios de pago realizados fueron en la media acerca de 72 días, iniciados desde la fecha de permisión de embarque de las mercaderías, y esas operaciones no están sujetas a intereses.

Remuneración de la Administración

Durante el periodo terminado en 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha reconocido el monto de R\$3.734.204 (R\$4.372.590 en 31 de diciembre de 2018), como remuneración total del Grupo Ejecutivo y directores. Su Grupo Ejecutivo y directores, no obtuvieron o concedieron préstamos a la Sociedad y sus partes relacionadas y no tienen importantes beneficios indirectos.

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

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reversiones</u>	<u>31/12/2019</u>
Tributarias	743.121	26.282	(769.403)	-
Civiles	50.928	906	(23.328)	28.506
Laborales	173.442	62.823	(141.388)	94.877
	<u>967.491</u>	<u>90.011</u>	<u>(934.119)</u>	<u>123.383</u>
Depósitos judiciales	(11.158)	-	-	(11.158)
Total	<u>956.333</u>	<u>90.011</u>	<u>(934.119)</u>	<u>112.225</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 31 de diciembre de 2019, estaban así representadas: civiles el monto de R\$57.010 (R\$101.856 en 31 de diciembre de 2018) y laborales por el monto de R\$191.211 (R\$345.884 al 31 de diciembre de 2018).

En agosto de este año, la disposición tributaria relacionada con el proceso "2007.34.00.014628-1), que la Sociedad fue multada por comunicación prematura al CADE (CONSEJO ADMINISTRATIVO DE DEFENSA ECONÓMICA), fue exitosa, resultando una reversión de R\$769.403 de la provisión total.

Activos contingentes

El 20 de marzo de 2017, el Tribunal Supremo Federal definió ser "inconstitucional la inclusión de valores pertinentes al ICMS en la base de cálculo del PIS y de la COFINS", decisión con efecto de repercusión general, o sea, valiendo para todas las instancias de los tribunales. La Secretaria de Hacienda entró con el recurso, solicitando la "modulación de los efectos", para definir cómo funcionará el cálculo de las contribuciones futuras. Para los valores retroactivos, la compensación de los tributos vale para las empresas que entraron con la acción, sin sufrir impacto de la "modulación" de la decisión, donde la Sociedad es por el activo de proceso cuya expectativa de ganancia es probable de acuerdo con la evaluación de sus valores los asesores legales, en la que destacamos que la Sociedad, solicita la restitución de las parcelas de PIS y COFINS recogidas con la inclusión del ICMS en sus bases de cálculo en julio 1997 a julio 2007, pudiendo abarcar períodos posteriores, dependiendo de la definición en relación a la referida "Modulación de los Efectos".

Según lo registrado en el Acta de Reunión de Directorio, celebrada el 27 de marzo de 2018, el monto de la acción inicial es de R\$3.121.144 (monto actualizado hasta el 31 de diciembre de 2019 es de R\$7.463.953), los cuáles serán abatidos los honorarios de abogados de éxito, después del tránsito em juzgado de la acción. El valor también se ajustará de acuerdo con la "modulación del efecto" esperada.

La acción presentada por Leitesol, fue juzgada el 27 de junio de 2019 y la solicitud de compensación hecha por la compañía fue otorgada.

Actualmente estamos a la espera de la decisión final e inapelable de la acción, así como la definición de la "modulación de los efectos" para definir el monto que se reconocerá.

La Sociedad no reconoce en su activo los activos contingentes listados arriba, conforme al CPC 25 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

## 15. PATRIMONIO NETO

### a) Capital social

El capital suscrito y desembolsado al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 está representado por 28.484.551 acciones ordinarias sin valor nominal, de las cuales 28.484.550 pertenecen al accionista Mastellone Hermanos S.A., y 1 acción pertenece a Mastellone San Luís S.A., domiciliadas en el extranjero. La inversión registrada en el Banco Central del Brasil es equivalente al monto de US\$19.298.883 más ARS \$28.473.864.

### b) Reserva legal

Se calcula aplicando el 5% de la ganancia neta del ejercicio, observándose el límite establecido por la ley, 20% del capital social. El 31 de diciembre de 2019, la reserva legal es el límite establecido por la ley.

### c) Destino de la ganancia neta

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

Por medio de aprobación de la asamblea general ordinaria de accionistas que se resolverá antes del 1º de marzo de 2020, la Administración provisionó el saldo de reserva de retención de ganancias en el monto de R\$554.372 como dividendos complementarios, por el exceso en el saldo de reservas de retención de ganancias para pago durante el año de 2020, en los términos del estatuto social, en la medida en que, y si existe, disponibilidad financiera.

El 31 de diciembre de 2019, la Sociedad registró un monto de R\$3.484.691 que se refiere a los dividendos mínimos obligatorios del 25% de los resultados del año, excluyendo la distribución de capital sobre capital distribuido. La expectativa se realizará en las reuniones generales - AGO hasta el 1 de marzo de 2020.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo a pagar de los dividendos es de R\$18.922.644 Se pagará en la medida en que haya disponibilidad financiera, de acuerdo con los estatutos sociales. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo restante de la cuenta de ganancias acumuladas transferido a la reserva de retención de ganancias fue de R\$10.454.072

## d) Intereses sobre capital propio

Al 27 de septiembre de 2019, la Sociedad calculó intereses sobre el patrimonio por un monto de R\$2.450.511. El monto calculado ya se ha distribuido en el período y se provisiona bajo el título de dividendos.

## e) Reserva de retención de ganancias

El saldo restante de la cuenta de ganancias acumuladas, tras la distribución de los dividendos pagados y propuestos, fue asignada a la reserva de ganancias retenidas, como refuerzo del capital de trabajo y el presupuesto de capital de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo restante de la cuenta de ganancias acumuladas transferido a la reserva de retención de ganancias fue de R\$33.241.713.

## 16. INGRESOS NETOS

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ventas brutas	379.014.398	361.983.360
Devoluciones y cancelaciones	(4.759.774)	(6.016.878)
Descuentos comerciales y bonificaciones	(10.960.932)	(13.349.005)
Impuesto sobre el ingreso	<u>(22.311.833)</u>	<u>(21.714.108)</u>
Ingreso neto	<u>340.981.859</u>	<u>320.903.369</u>

## 17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Depreciación y amortización	778.543	732.735
Gastos con empleados	5.899.539	5.342.418
Consumo de materias primas y materiales	259.645.193	242.036.665
Gastos generales de fabricación	<u>4.558.378</u>	<u>3.004.557</u>
Total de costos por naturaleza	<u>270.881.653</u>	<u>251.116.375</u>
Depreciación y amortización	374.779	304.005
Depreciación de activo por derecho de uso	262.016	-
Gastos con empleados	10.729.955	10.299.153
Gastos de flete	18.601.696	16.939.143
Comisión de venta	4.956.595	4.471.476
Acuerdos comerciales y promociones	6.944.538	5.359.399
Publicidad y promociones	13.815	36.390
Provisión para riesgos tributarios, civiles y laborales	844.108	70.416
Consultoría y asesoramiento	1.459.864	1.318.356
Otros ingresos y gastos	<u>1.070.415</u>	<u>3.991.146</u>
Total dos gastos	<u>45.257.781</u>	<u>42.789.486</u>

## 18. RESULTADO FINANCIERO

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ingresos:		
Ingresos obtenidos de aplicaciones financieras y otras	409.261	260.376
Intereses y descuentos recibidos	539.065	308.701
Variación cambiaria activa	66.147	-
Otras ganancias financieras	-	4.440
Ganancias financieras	<u>1.014.473</u>	<u>573.517</u>
Gastos:		
Intereses sobre préstamos bancarios	(52.563)	-
Variación cambiaria, pasiva - con parte relacionada	(1.396.960)	(4.476.457)
Descuentos	(45.356)	(23.518)
Instrumentos financieros	(217.043)	-
Otros gastos financieros	(720.034)	(691.832)
Gastos financieros	<u>(2.431.956)</u>	<u>(5.191.807)</u>
Total resultado financiero	<u>(1.417.483)</u>	<u>(4.618.290)</u>

## 19. IMPUESTO A LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ganancia antes del impuesto sobre renta (IRPJ) y de la contribución social (CSLL)	23.424.942	22.379.218
Alícuota vigente	34%	34%
Expectativa de gasto de IRPJ y CSLL de acuerdo con la alícuota vigente	<u>(7.964.480)</u>	<u>(7.608.934)</u>
Efecto del IRPJ y de la CSLL sobre las diferencias permanentes:		
Intereses sobre capital propio	833.174	884.486
Otras diferencias permanentes	95.638	149.678
Impuesto a la renta y contribución social	<u>(7.035.668)</u>	<u>(6.574.770)</u>
Impuesto a la renta y contribución social compuesto por:		
Corriente	(7.172.048)	(6.808.718)
Diferido	136.380	233.948
Total	<u>(7.035.668)</u>	<u>(6.574.770)</u>

## 20. 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>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ganancia neta utilizada en la apuración de la ganancia neta por acción	16.389.274	15.804.448
Cantidad media ponderada de acciones utilizada en la apuración de la ganancia neta por acción	<u>28.484.550</u>	<u>28.484.550</u>
Ganancia neta por acción (básica e diluida) - R\$	<u>0,5754</u>	<u>0,5548</u>

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

## 21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Todas las operaciones con instrumentos financieros de la Sociedad se reconocen en los estados financieros, según el cuadro siguiente:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Valor justo por meio do resultado	Ativo financeiro mensurado ao custo amortizado	Passivo financeiro mensurado ao custo amortizado	Valor justo por meio do resultado	Ativo financeiro mensurado ao custo amortizado	Passivo financeiro mensurado ao custo amortizado
<b>Ativos</b>						
Caixa e equivalentes de caixa	13.419.900	-	-	11.760.737	-	-
Contas a receber de clientes	-	34.239.877	-	-	33.628.672	-
Outros créditos	-	898.884	-	-	423.647	-
<b>Passivos</b>						
Fornecedores nacionais	-	-	(9.119.076)	-	-	(4.559.140)
Fornecedores estrangeiros	-	-	-	-	-	(1.644.852)
Partes relacionadas	-	-	(16.129.490)	-	-	(44.451.190)
Empréstimos e financiamentos	(16.227.495)	-	-	-	-	-
Derivativos	(217.043)	-	-	-	-	-
Passivos de arrendamento	(142.845)	-	-	(142.845)	-	-
	<b>(3.167.483)</b>	<b>35.138.761</b>	<b>(25.248.566)</b>	<b>11.617.892</b>	<b>34.052.319</b>	<b>(50.655.182)</b>

### Instrumentos financieros por categoría

Los siguientes métodos y premisas fueron adoptados en la determinación del valor justo:

- Aplicaciones financieras - Se definen como activos medidos al valor razonable a través del resultado, siendo el valor justo idéntico al valor contable en virtud del corto plazo de vencimiento de esas operaciones.
- Instrumentos financieros derivados - definidos como instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, el valor razonable es idéntico al valor en libros, ya que el cálculo se realiza en base a supuestos de mercado observables, de acuerdo con la metodología acordada en el contrato.
- Cuentas por cobrar, proveedores nacionales y otras obligaciones y proveedores - partes relacionadas - Los valores justos son próximos a los saldos contables, dado el corto plazo para la liquidación de las operaciones.

### Jerarquía de valor razonable

La Sociedad posee los saldos por debajo de los instrumentos financieros evaluados por el valor justo, los cuales están calificados en el nivel 2 e 3:

	31/12/2019	31/12/2018
Aplicaciones financieras - Nivel 2	13.408.299	11.747.775
Instrumentos financieros derivados - Nivel 3	217.043	-
Préstamos bancarios	16.227.495	-

Los diferentes niveles se definieron a continuación:

- Nivel 1: precios negociados (sin ajustes) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: ingresos, distintos de los precios negociados en mercados activos incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, directamente (precios) o indirectamente (derivado de precios).
- Nivel 3: premisas, para el activo o pasivo, que no se basan en datos observables de mercado (insumos no observables).

### 21.1 Exposición a los riesgos cambiarios

Este riesgo surge de la posibilidad de que la Sociedad puede incurrir en pérdidas y restricciones de efectivo, debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio, aumentando los saldos del pasivo denominados en moneda extranjera. Las exposiciones a los riesgos cambiarios, son administradas de acuerdo con las directrices establecidas por las políticas adoptadas y no es considerada relevante, debido al corto periodo de liquidación, con una media de 30 a 40 días.

El 31 de diciembre de 2019, el balance de la Sociedad incluye cuenta en moneda extranjera de proveedor, sujeta a la variación de cambio, que representa un pasivo de R\$16.129.490 en referencia a US\$4.001.660 (R\$46.096.042 en referencia a US\$11.896.367 en 31 de diciembre de 2018).

Además, en 2019, la Sociedad contrató préstamos denominados en moneda extranjera por un monto de R\$10,301,079 (US\$2,539,244). Para reducir el riesgo de variación, la Sociedad decidió contratar una cobertura "NDF".

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

	US\$	4,0307 R\$	Incremento	
			10% R\$	25% R\$
Tasa de cambio			4,4338	5,0384
Préstamos y financiamientos	2.539.244	10.234.931	11.258.423	12.793.423
Proveedores - partes relacionadas	4.001.660	16.129.490	17.742.439	20.161.863
Exposición neta del balance patrimonial			2.636.441	6.591.105

### 21.2 Instrumentos financieros derivados

El 19 de diciembre de 2019, la Sociedad contrató una transacción de instrumentos financieros derivados con Banco Itaú para proteger sus préstamos denominados en moneda extranjera contra los riesgos cambiarios. La transacción consiste en una compra a término de US\$2,678,972, sin entrega física, en lo sucesivo denominado el valor de la moneda base, el tipo de cambio de R\$4,171 por cada US\$ y válido hasta el 14 de diciembre de 2020, fecha de liquidación.

Contrato	Monto contratado en US\$	Tasa contratada	Monto contratado R\$	Valor razonable - ganancia/(pérdida)
Préstamos y financiamientos	2.678.972	4,178	11.193.015	(217.043)

### 21.3 Exposición a los riesgos de tasas de interés

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

Actualmente, la Sociedad tiene inversiones financieras y préstamos sujetos a fluctuaciones a estas tasas de interés CDI, que se ubicaron en el nivel de 5.96% a.a.:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Aplicaciones financieras	13.408.299	11.747.775
Préstamos y financiamientos	(5.974.299)	-

#### Análisis de sensibilidad

Para estos contratos, el análisis de sensibilidad considera una oscilación de la tasa de interés CDI en los porcentajes de 10% y 25%.

<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor contable</u>	<u>Aumento</u>	
		<u>10%</u>	<u>25%</u>
		<u>6,56%</u>	<u>7,45%</u>
		<u>Impacto</u>	<u>Impacto</u>
Aplicaciones financieras	13.408.299	76.427	189.794
Préstamos y financiamientos	(5.974.299)	(54.844)	(136.196)

### 21.4 Concentración del riesgo crediticio

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

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

### 21.5 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.

## 21.6 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 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 31 de diciembre de 2019, las coberturas de seguros son las siguientes:

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

## 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los estados contables de la Sociedad fueron aprobados y autorizados para emisión por la Administración el 31 de enero de 2019.