

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis individuais e
consolidadas

Em 31 de dezembro de 2020

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2020

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Balanços patrimoniais individuais e consolidados

Demonstrações do resultado individuais e consolidadas

Demonstrações do resultado abrangente individuais e consolidadas

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido individuais e consolidadas

Demonstrações dos fluxos de caixa individuais e consolidadas

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos
Acionistas e Administradores da
Cantagalo General Grains S.A.
São Paulo - SP

Opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Examinamos as demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, da Cantagalo General Grains S.A. ("Companhia"), identificadas como Controladora e Consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Cantagalo General Grains S.A. ("Companhia") em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil

Base para opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria.

Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Incerteza significativa relacionada com a continuidade operacional

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 1 às demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a Companhia apresenta capital circulante líquido negativo individual e consolidado em 31 de dezembro de 2020, nos montantes de R\$ 572.988 e US\$ 194.489 mil. A companhia está divulgando as ações que estão sendo implementadas para reversão deste cenário que incluem a sua reestruturação financeira, principalmente no que tange o encerramento de seus investimentos na Argentina (CGG Trading Argentina) e na Holanda (CGG Trading BV). Adicionalmente, a companhia está avaliando proposta para venda de suas fazendas. Essas situações indicam a existência de incerteza relevante, que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa opinião não está ressalvada em relação ao esse assunto.

Ênfases

Transações com partes relacionadas

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 12 às demonstrações contábeis, a Companhia possui transações significativas com partes relacionadas e é conduzida no contexto de um grupo de empresas. Consequentemente, a análise das demonstrações contábeis deve considerar esse fato. Nossa opinião não está modificada em virtude desse assunto.

Reapresentação dos valores correspondentes

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 06, em decorrência da mudança de classificação do investimento na controlada indireta Corredor Logística e Infraestrutura S.A. (Companhia) para ativo não circulante mantido para venda e operações descontinuadas, os valores correspondentes individuais e consolidados, relativos às demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados como previsto no CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudanças de Estimativas e Retificação de Erro e CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações Contábeis. Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondente ao exercício anterior

O exame das demonstrações contábeis referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, cujos valores estão sendo apresentados nestas demonstrações contábeis de forma comparativa, foi conduzido sob nossa responsabilidade para as quais emitimos relatório de auditoria com ressalva sobre a limitação de análise de contrato de aval entre partes relacionadas e incerteza significativa relacionada com a continuidade operacional, com data de 20 de agosto de 2020.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

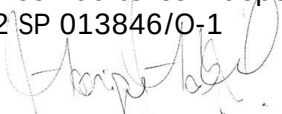


Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 19 de outubro de 2021.



BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 SP 013846/O-1


Henrique Herbel de Melo Campos
Contador CRC 1 SP 181015/O-3

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Balanços patrimoniais individuais e consolidados

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

Ativo						Passivo e patrimônio líquido					
	Nota explicativa	Controladora		Consolidado			Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019			2020	2019	2020	2019
Circulante											
Caixa e equivalentes de caixa	7	-	1.376	73	14.493	Circulante					
Contas a receber	8	2.002	2.447	31.453	3.263	Instrumentos financeiros derivativos	25.d	3.485	4.376	3.485	4.376
Estoques	10	293	271	371	911	Fornecedores	19	22.313	19.284	28.042	47.588
Mercadorias a receber	9	2.661	-	5.204	-	Empréstimos e financiamentos	20	72.537	39.032	72.585	856.718
Adiantamentos a fornecedores		5.271	3.725	7.170	3.845	Obrigações trabalhistas	21	2	410	437	2.774
Partes relacionadas	12	2.333	14.762	6.511	1.396	Obrigações tributárias	21	1.593	1.707	77.512	2.173
Impostos a recuperar	11	643	6.467	45.815	58.478	Partes relacionadas	12	480.956	457.883	69.685	39.474
Outros créditos	13	12.501	239	12.539	1.855	Adiantamento de clientes	22	4.031	4.172	4.791	4.500
Ativo não circulante mantido para venda	14	-	-	-	16.337	Outras contas a pagar	21	13.775	18.204	47.087	94.995
		25.704	29.287	109.136	100.578			598.692	545.068	303.624	1.052.598
Não circulante											
Realizável a longo prazo						Não circulante					
Partes relacionadas	12	-	-	-	14.955	Partes relacionadas	12	342.618	264.703	-	-
Mercadorias a receber	9	4.917	10.981	58.040	78.088	Empréstimos e financiamentos	20	-	14.745	-	101.565
Impostos a recuperar	11	251	705	251	705	Outras contas a pagar	21	-	2.950	-	2.997
Impostos diferidos		-	-	-	2.422	Instrumentos financeiros derivativos	25.d	12.852	16.846	12.852	16.846
Aplicação financeira		-	-	-	4.458	Impostos Diferidos		-	-	55.191	-
		5.168	11.686	58.291	100.628	Provisões para riscos fiscais	23	-	-	919	5.940
						Provisão para perdas em investimentos	16	-	247.483	-	-
								355.470	546.727	68.962	127.348
Propriedade para Investimentos											
Investimentos	15	-	-	235.332	237.005	Patrimônio líquido	24				
Imobilizado	17	2.731	3.189	18.287	20.230	Capital social		366.418	366.418	366.418	366.418
Ativo biológico		7	48	7	48	Ajuste de avaliação patrimonial		73.038	289.320	73.038	289.320
Bens intangíveis	18	-	-	-	237.226	Ações em Tesouraria		(780)	(780)	(780)	(780)
		971.761	754.366	253.630	494.594	Prejuízos acumulados		(390.205)	(951.414)	(390.205)	(951.414)
								48.471	(296.456)	48.471	(296.456)
						Participação de acionistas não controladores		-	-	-	(187.690)
Total não circulante											
		976.929	766.052	311.921	595.222	Total do patrimônio líquido		48.471	(296.456)	48.471	(484.146)
Total ativo											
		1.002.633	795.339	421.057	695.800	Total passivo e patrimônio líquido		1.002.633	795.339	421.057	695.800

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Demonstrações do resultado individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2020	2019 (Reapresentado)	2020	2019 (Reapresentado)
Receita operacional líquida	26	293	6.274	5.640	19.846
Custo dos produtos vendidos	27	(2.351)	(8.474)	(17.344)	(38.423)
Resultado bruto		(2.058)	(2.200)	(11.704)	(18.577)
Despesas Gerais e Administrativas	27	(3.716)	(12.457)	(38.832)	(24.738)
Resultado de Equivalência Patrimonial	16.2	683.926	(23.805)	(1)	1
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	28	(4.043)	32.301	861.180	43.018
Resultado antes do resultado financeiro líquido		674.109	(6.161)	810.643	(296)
Receitas Financeiras	29	5.214	6.159	5.214	6.614
Despesas Financeiras	29	(29.811)	(55.404)	(86.337)	(102.238)
Variação cambial líquida	29	(85.214)	(2.005)	(50.232)	182
Resultado de mercadorias a entregar/ receber	29	(822)	14.819	(9.793)	29.090
Prejuízo antes do Imposto de Renda e Contribuição Social		563.476	(42.592)	669.495	(66.648)
Impostos de Renda e Contribuição Social corrente	21.1.1	-	-	(50.829)	-
Impostos de Renda e Contribuição Social diferidos	21.1.4	-	-	(55.190)	-
Lucro líquido/(prejuízo) do período de operações continuadas		563.476	(42.592)	563.476	(66.648)
(Prejuízo)/lucro líquido do período de operações descontinuadas	16.2	(2.268)	13.929	(2.268)	13.929
Lucro líquido/(prejuízo) do período		561.208	(28.663)	561.208	(52.719)
Acionistas controladores		-	-	-	(28.663)
Acionistas não controladores		-	-	-	(24.056)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Demonstrações do resultado abrangente individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Resultado do exercício	561.208	(28.663)	561.208	(52.719)
Ajuste acumulado de conversão	(216.281)	(18.063)	(28.591)	(24.959)
Efeitos tributários de resultado abrangente	-	-	-	-
Resultado abrangente total	<u>344.927</u>	<u>(46.726)</u>	<u>532.617</u>	<u>(77.678)</u>
Resultado abrangente atribuíveis aos:				
Acionistas controladores	344.927	(46.726)	532.617	(46.726)
Acionistas não controladores	-	-	-	(30.952)
Resultado abrangente total	<u>344.927</u>	<u>(46.726)</u>	<u>532.617</u>	<u>(77.678)</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido individuais e consolidadas (Em milhares de Reais)

	Atribuível aos Controladores					Participação de Acionistas não Controladores	Total do Patrimônio Líquido
	Capital social	Ações em em tesouraria	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Prejuízos Acumulados	Total		
Saldos em 31 de dezembro de 2019	366.418		307.382	(922.750)	(248.950)	(156.738)	(405.688)
Ajustes acumulados de conversão	-	-	(18.063)	-	(18.063)	(6.896)	(24.958)
Prejuízo do exercício	-	-	-	(28.664)	(28.664)	(24.056)	(53.500)
Ações em tesouraria	-	(780)			(780)		
Saldos em 31 de dezembro de 2019	366.418	(780)	289.319	(951.414)	(296.457)	(187.690)	(484.146)
Ajustes acumulados de conversão	-	-	(216.281)	-	(216.281)	187.690	(28.591)
Lucro do Exercício	-	-	-	561.208	561.208	-	561.208
Saldos em 31 de dezembro de 2020	366.418	(780)	73.038	(390.206)	48.470	-	48.471

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em Milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Lucro líquido/(prejuízo) do exercício	561.208	(28.663)	561.208	(52.719)
Itens que não afetam o caixa operacional				
Resultado proveniente de aquisição de participação de minoritários	-	-	187.690	-
Depreciação e amortização	426	1.623	884	17.328
Valor residual de bens baixados do ativo imobilizado	-	10.968	-	32.947
Baixa de ativos por inventário	-	-	-	154
Imposto de renda diferido	-	-	54.717	876
Resultado de equivalência Patrimonial	(681.658)	9.875	2.269	11
Despesas de juros sobre empréstimos	25.763	21.664	93.973	68.624
Ganho/ Perda cambial	85.214	7.317	45.491	11.123
Resultado não realizado de marcação de derivativo	3.430	21.222	3.430	21.222
Provisão Créditos fiscais	-	-	-	(238)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	650	-	650
Baixa de PECLD	(113)	-	(113)	-
Ajuste a valor justo de mercadorias a entregar e a receber	822	(4.509)	9.793	(4.509)
Transações baseadas em ações em tesouraria	-	(780)	-	(780)
Reversão de provisão (sem impacto caixa)	-	-	(48.546)	-
Juros sobre Partes Relacionadas	4.870	-	2.158	-
Ajuste moeda funcional ativo imobilizado	-	-	1.177	(10.051)
Valor justo das propriedades de investimento	-	-	-	(8.635)
Impostos de renda diferido	-	-	2.896	-
Baixa de investimento em decorrência de alienação	-	-	35.269	-
Transferência de dívida em decorrência da alienação de investimento	-	-	(1.076.318)	-
	(38)	39.367	(124.022)	76.003
Aumento/(diminuição) das contas de ativo e passivo				
Contas a Receber	558	7.363	(28.077)	7.767
Estoques	(22)	532	540	267
Adiantamentos a fornecedores	(1.546)	(1.651)	(3.325)	7.852
Impostos a recuperar	6.278	833	13.117	8.147
Outros Créditos	(12.262)	113	(10.684)	10.867
Ativo disponível para venda	-	-	16.337	-
Instrumentos Financeiros Derivativos	(8.315)	(16.981)	(8.315)	(16.981)
Fornecedores	3.029	(634)	(19.546)	19.158
Obrigações trabalhistas	(408)	(235)	(2.337)	181
Obrigações tributárias	(114)	(284)	75.339	(363)
Adiantamentos de clientes	(141)	-	291	-
Outras Contas a Pagar	(7.379)	8.969	(7.379)	879
Caixa proveniente das atividades operacionais	(20.360)	37.392	(98.061)	113.778
Impostos de Renda e Contribuição Social pagos	-	-	-	(1.596)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	(20.360)	37.392	(98.061)	112.182
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Redução de investimentos e participações	-	-	(2.189)	-
Baixa do caixa de investimento alienado	-	-	(14.964)	-
Aplicações financeiras de longo prazo	-	1.368	4.458	1.549
Aquisição de imobilizado	-	-	-	(464)
Caixa recebido na alienação de ativo imobilizado	73	-	2.236	-
Partes relacionadas	-	(81.847)	-	(71.513)
Aquisição de ativos biológicos	-	7	-	7
Aquisição de bens intangíveis	-	-	-	(56.459)
Fluxo de caixa líquido aplicado/ (consumido) nas atividades de investimentos	73	(80.472)	(10.459)	(126.879)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Juros pagos	(3.491)	-	(3.491)	-
Mercadoria a entregar	-	(212.599)	-	(212.599)
Mercadoria a receber	2.581	53.282	5.051	291.692
Partes relacionadas	23.333	318.258	(7.598)	13.011
Empréstimos e financiamentos pagos	(3.512)	(143.871)	-	(159.118)
Empréstimos e financiamentos tomados	-	29.011	100.138	79.391
Fluxo de caixa líquido consumido nas atividades de financiamento	18.911	44.080	94.100	12.376
Efeito da variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	(738)
(Redução)/aumento líquido do caixa e equivalentes de caixa	(1.376)	1.001	(14.420)	(3.059)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.376	375	14.493	17.552
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	-	1.376	73	14.493
(Redução)/aumento líquido do caixa e equivalentes de caixa	(1.376)	1.001	(14.420)	(3.059)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Cantagalo General Grains S.A. ('Companhia') é uma sociedade anônima com Sede na Avenida Magalhaes de Castro, 4.800, 11º andar, sala 2, cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, constituída em 25 de outubro de 2010.

A Companhia tem como objeto social e atividade preponderante, diretamente ou pela participação em outras sociedades, o de cultivo de soja, milho, algodão e outros cereais; produção de sementes certificadas, produção de sementes, mudas e outras formas de propagação vegetal certificadas; serviços de preparação de terreno, cultivo e colheita; fabricação de fertilizantes; comércio nos mercado interno e externo (importação e exportação) de produtos agrícolas, especialmente grãos vegetais e seus derivados, de fertilizantes, suas matérias-primas e seus subprodutos, além de defensivos agrícolas; exploração de serviços auxiliares aos transportes aquaviários; serviços auxiliares ao transporte rodoviário de cargas em geral; serviços auxiliares ao transporte de cargas em geral (logística de transporte ou agente de transportadoras); agenciamento marítimo e operador portuário; serviços de depósito e padronização; logística de depósito; consultoria de transportes em geral; constituir ou participar, sob qualquer modalidade, de outras sociedades, consórcios ou entidades, cujos objetos sociais sejam direta ou indiretamente, vinculados, acessórios ou instrumentais ao objeto da Companhia; industrialização e beneficiamento, por conta própria ou de terceiros, de produtos agrícolas e seus subprodutos, de fertilizantes e seus derivados, de matérias-primas em geral e de defensivos agrícolas; e administração de bens próprios ou detidos por sociedades controladas ou coligadas.

Em 2020, o grupo fez duas movimentações relevantes em linha com seu plano de reestruturação em uma de suas companhias investidas. Primeiro em 30 de julho de 2020 quando a Companhia adquiriu as ações da Sojitz Grãos do Brasil Participações SA, perfazendo 100% do controle da CGG Trading SA e segundo, ainda na CGG Trading S.A, em 23 de dezembro de 2020, a empresa alienou 100% das ações da Corredor Logística e Infraestrutura S.A para os fundos controlados pela IG4. Dada a relevância dessa empresa no resultado consolidado, demonstramos na Nota Explicativa nº 6 a reapresentação dos resultados do ano de 2020, considerando a alienação. Com essas movimentações a Cantagalo diminuiu a dívida bancária do grupo (consolidado), de R\$ 958.283 mil em 2019 para R\$ 72.585 mil em 2020.

A Companhia apresenta capital circulante líquido negativo individual e consolidado em 31 de dezembro de 2020, nos montantes respectivos de R\$ 572.988 mil e R\$ 194.489 mil, está com patrimônio líquido individual e consolidado de R\$ 48.471 mil, registrou um lucro líquido individual e consolidado de R\$ 561.208 mil no ano de 2020 contra um prejuízo individual e consolidado de R\$ 28.663 e R\$ 52.719 milhões em 2019.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia continua avançando em sua reorganização financeira e planeja diminuir ainda mais as atividades de sua investida CGG Trading, encerrando filiais diretas no interior do Brasil, bem como vendendo ou encerrando seus investimentos na Argentina (CGG Trading Argentina) e na Holanda (CGG Trading BV) ao longo de 2021. Na Cantagalo a empresa continua avaliando propostas para a venda ou parceira em suas fazendas a fim de liquidar 100% de suas dívidas bancárias.

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis

2.1. Apresentação das demonstrações financeiras

As presentes demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração da Companhia em 19 de outubro de 2021.

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, nos pronunciamentos técnicos, as orientações, nas interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e nas normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

Na elaboração das demonstrações financeiras, é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. As demonstrações financeiras incluem, portanto, estimativas referentes à seleção das vidas úteis do ativo imobilizado, provisões necessárias para passivos contingentes, determinações de provisões para imposto de renda e outras similares. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

3. Novas normas, revisões e interpretações ainda não adotadas.

A Companhia não promoveu mudanças nas políticas contábeis durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

3.1. Novos pronunciamentos, interpretações e alterações.

A Companhia não adotou, de forma antecipada, nenhum pronunciamento, interpretação ou alteração emitida que ainda não esteja em vigor. As interpretações e alterações que passaram a vigorar no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, não geraram impactos significativos nas demonstrações financeiras da companhia:

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- Alteração nas referências à estrutura conceitual para o relatório financeiro – CPC 00 (R2);
- Definição de um negócio (alterações ao CPC 15 / IFRS3);
- Definição de materialidade (emendas ao CPC 26/IAS 1-CPC 23/IAS 8);
- Alterações no CPC 38, CPC 40 (R1) e CPC 48 – Reforma de taxa de juros de referência.

3.2. Novas normas, revisões e interpretações emitidas que ainda não estavam em vigor em 31 de dezembro de 2020:

A Companhia não adotou, de forma antecipada, nenhum pronunciamento, interpretação ou alteração emitida que ainda não esteja em vigor.

- IFRS 17 – Contratos de seguro;
- Alterações ao IAS 1: Classificação de passivos como circulante ou não circulante;
- Alteração da norma IAS 16 – Imobilizado;
- Alteração da norma IAS 37- Contrato oneroso;
- Alteração da norma IFRS 3 – Referências a estrutura conceitual;
- Alteração da norma IFRS 4 – Extensão das isenções temporárias da aplicação da IFRS 9.

4. Principais práticas contábeis adotadas

As principais práticas contábeis que foram adotadas na elaboração das referidas demonstrações financeiras estão descritas a seguir:

4.1. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez e com risco insignificante de mudança de valor e limites utilizados de conta garantida. O saldo utilizado de contas garantidas inclui-se em empréstimos no passivo circulante do balanço, e compõe o saldo de caixa e equivalentes de caixa para fins de demonstração dos fluxos de caixa.

4.2. Instrumentos financeiros

A Companhia classifica ativos e passivos financeiros nas seguintes categorias: ao valor justo por meio do resultado (“FVTPL”), ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (“FVOCI”) e ao custo amortizado.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

a) Ativos e passivos financeiros não derivativos - reconhecimento e desconhecimento

A Companhia reconhece os ativos e passivos financeiros quando, e somente quando, se tornar parte das disposições contratuais dos instrumentos. A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Qualquer participação que seja criada ou retida pela Companhia em tais ativos financeiros transferidos, é reconhecida como um ativo ou passivo separado. A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expirada.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

b) Ativos financeiros não derivativos – mensuração

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se satisfizer ambas as condições a seguir:

- O ativo é mantido dentro de um modelo de negócios com o objetivo de coletar fluxos de caixa contratuais;
- Os termos contratuais do ativo financeiro dão origem, em datas específicas, aos fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e de juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes somente se satisfizer ambas as condições a seguir:

- O ativo é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é alcançado tanto pela coleta de fluxos de caixa contratuais como pela venda de ativos financeiros;

Os termos contratuais do ativo financeiro dão origem, em datas específicas, aos fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e de juros sobre o valor principal em aberto.

Todos os outros ativos financeiros são classificados como mensurados ao valor justo por meio do resultado.

Além disso, no reconhecimento inicial, a Companhia pode irrevogavelmente designar um ativo ou passivo financeiro como mensurado ao valor justo por meio do resultado com o objetivo de eliminar ou reduzir significativamente um possível descasamento contábil decorrente do resultado produzido pelo respectivo ativo ou passivo.

c) Passivos financeiros não derivativos – mensuração

Os instrumentos financeiros classificados no passivo, após seu reconhecimento inicial pelo seu valor justo, são mensurados com base no custo amortizado com base no método da taxa efetiva de juros. Os juros, atualização monetária e variação cambial, são reconhecidos no resultado, como receitas ou despesas financeiras, quando incorridos.

d) Derivativos mensurados ao valor justo por meio do resultado

Inicialmente, os derivativos são reconhecidos pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e são, subsequentemente, remensurados ao seu valor justo, com as variações do valor justo lançadas contra o resultado, exceto quando o derivativo for designado como um instrumento de hedge de fluxo de caixa.

Embora a Companhia faça uso de derivativos com o objetivo de proteção, ela não aplica a chamada contabilização de hedge ('hedge accounting').

O valor justo dos instrumentos derivativos está divulgado na Nota Explicativa nº 23.7 (d).

e) Redução ao valor recuperável de Instrumentos financeiros

Ativos financeiros não classificados como ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado, são avaliados em cada data de balanço para determinar se há evidência objetiva de perda por redução ao valor recuperável. Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram perda de valor inclui:

- Inadimplência ou atrasos do devedor;
- Reestruturação de um valor devido a Companhia em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- Indicativos de que o devedor ou emissor irá entrar em falência/recuperação judicial;
- Mudanças negativas na situação de pagamentos dos devedores ou emissores;

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- O desaparecimento de um mercado ativo para o instrumento devido a dificuldades financeiras; ou
- Dados observáveis indicando que houve um declínio na mensuração dos fluxos de caixa esperados de um grupo de ativos financeiros.

A Companhia considera evidência de perda de valor de ativos mensurados pelo custo amortizado tanto em nível individual como em nível coletivo. Todos os ativos individualmente significativos são avaliados quanto à perda por redução ao valor recuperável. Aqueles que não tenham sofrido perda de valor individualmente são então avaliados coletivamente quanto a qualquer perda de valor que possa ter ocorrido, mas não tenha sido ainda identificada, que inclui as perdas de crédito esperadas. Ativos que não são individualmente significativos são avaliados coletivamente quanto à perda de valor com base no agrupamento de ativos com características de risco similares.

Ao avaliar a perda por redução ao valor recuperável de forma coletiva, a Companhia utiliza tendências históricas do prazo de recuperação e dos valores de perda incorridos, ajustados para refletir o julgamento da Administração sobre se as condições econômicas e de crédito atuais são tais que as perdas reais provavelmente serão maiores ou menores que as sugeridas pelas tendências históricas.

Uma perda por redução ao valor recuperável é calculada como a diferença entre o valor contábil e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão. Quando a Companhia considera que não há expectativas razoáveis de recuperação, os valores são baixados.

Quando um evento subsequente indica uma redução da perda de valor, a redução pela perda de valor é revertida através do resultado.

Uma perda por redução do valor recuperável referente a uma investida avaliada pelo método de equivalência patrimonial é mensurada pela comparação do valor recuperável do investimento com o seu valor contábil. Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida no resultado e é revertida se houve uma mudança favorável nas estimativas usadas para determinar o valor recuperável.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

4.3. Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes são avaliadas no momento inicial pelo valor presente e deduzidas da Perdas Estimadas para Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD). As Perdas Estimadas para Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD) é estabelecida quando existe uma evidência objetiva de que a Companhia não será capaz de cobrar todos os valores devidos de acordo com os prazos originais das contas a receber. O valor da perda é a diferença entre o valor contábil e o valor recuperável.

4.4. Estoques

Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o custo e o valor líquido realizável. O custo é determinado usando-se o método da Média Ponderada Móvel. O custo dos produtos acabados e dos produtos em elaboração compreende matérias-primas, mão-de-obra direta, outros custos diretos e despesas gerais de produção relacionadas (com base na capacidade operacional normal), exceto os custos dos empréstimos tomados. O valor realizável líquido é o preço de venda estimado para o curso normal dos negócios, deduzidos os custos de execução e as despesas de venda. Os custos dos estoques incluem ganhos e perdas provenientes de instrumentos financeiros derivativos ('hedges') para operações protegidas. As importações em andamento são demonstradas ao custo acumulado de cada importação.

4.5. Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e imposto de renda e base negativa de contribuição social limitada a 30% do lucro tributável anual.

A despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios, ou itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, a taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

Despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social corrente

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço.

Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

Despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social diferido

Ativos e passivos fiscais diferidos são reconhecidos com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os usados para fins de tributação. As mudanças dos ativos e passivos fiscais diferidos no exercício são reconhecidas como despesa de imposto de renda e contribuição social diferida. O imposto diferido não é reconhecido para:

- Diferenças temporárias sobre o reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma transação que não seja uma combinação de negócios e que não afete nem o lucro ou prejuízo tributável nem o resultado contábil;
- Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Ativos fiscais diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável;
- Ativos e passivos fiscais diferidos são mensurados com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas que foram decretadas até a data do balanço.

Ativos e passivos fiscais diferidos são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

4.6. Investimentos em controladas e coligadas

a) Valor patrimonial

Os investimentos em sociedades controladas e coligadas são registrados e avaliados pelo método de equivalência patrimonial, reconhecida no resultado do exercício como receita (ou despesa) operacional. No caso de variação cambial de investimento em coligadas e controladas no exterior, as variações no valor do investimento decorrentes exclusivamente de variação cambial são registradas na conta 'Ajuste de avaliação patrimonial', no Patrimônio Líquido da Companhia, e somente são registrados ao resultado do exercício quando o investimento for vendido ou baixado para perda. Para efeito do cálculo da equivalência patrimonial, ganhos ou transações a realizar entre a Companhia e suas coligadas e equiparadas são eliminados na medida da participação da Companhia; perdas não realizadas também são eliminadas, a menos que a transação forneça evidências de perda permanente ('impairment') do ativo transferido.

Quando necessário, as práticas contábeis das controlada e coligadas são alteradas para garantir consistência com as práticas adotadas pela Companhia.

4.7. Propriedades para Investimentos

São classificadas como propriedades para investimentos, as propriedades mantidas para obtenção de rendas ou para valorização do capital ou para ambas, e por isso são classificadas no subgrupo Investimentos, dentro do Ativo Não Circulante.

Em conformidade com o CPC 28 Propriedade para Investimento, todas as propriedades classificadas como propriedade para investimento devem ser contabilizadas usando o método de valor justo. Ganhos ou perdas provenientes de alteração no valor justo da propriedade para investimento deve ser reconhecido no resultado no período em que ocorra.

Quando uma propriedade para investimento anteriormente reconhecida como ativo imobilizado é vendida, qualquer montante reconhecido em ajuste de avaliação patrimonial é transferido para lucros acumulados.

4.8. Moeda funcional

Estas demonstrações financeiras individuais estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

4.9. Moeda estrangeira

a) Transações em moeda estrangeira

Transações em outras moedas (diferente da moeda funcional) são convertidas para a moeda funcional da Companhia pelas taxas de câmbio nas datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em outras moedas na data de apresentação são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data.

Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas (diferentes da moeda funcional), são reconhecidos na demonstração do resultado como variações monetárias e cambiais, líquidas.

Para ativos não monetários, os ganhos e as perdas cambiais resultantes da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, são registrados no patrimônio líquido em ajustes de avaliação patrimonial.

Para conversão das transações em dólar norte-americano (USD) para a moeda funcional da Companhia Real (R\$) foram utilizadas as seguintes taxas de câmbio, tanto para o consolidado quanto para a controladora:

	Taxa média do exercício		Taxa à vista	
	2020	2019	2019	2019
R\$/USD	5,1520	3,9447	5,1964	4,0304

4.10. Ativo não circulante mantido para venda

Os ativos disponíveis para venda são classificados como mantidos para venda se for altamente provável que serão recuperados primariamente por meio de venda ao invés do seu uso contínuo.

Em conformidade com o CPC 31 Ativo Não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada, os ativos, ou grupo de ativos, mantidos para venda, são mensurados pelo menor valor entre o seu valor contábil e o valor justo menos as despesas de venda. As perdas por redução ao valor recuperável apuradas na classificação inicial como mantidos para venda ou para distribuição e os ganhos e perdas de mensurações subsequentes, são reconhecidos no resultado.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Uma vez classificados como mantidos para venda, ativos intangíveis e imobilizado não são mais amortizados ou depreciados, e qualquer investimento mensurado pelo método da equivalência patrimonial não é mais sujeito à aplicação do método.

i. Imobilizado

Compreendem principalmente terrenos, edifícios e fazendas, sendo demonstrados pelo custo histórico de aquisição.

A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com a Nota Explicativa nº 17. Os terrenos e terras das fazendas não são depreciados.

Os custos dos encargos sobre empréstimos tomados para financiar a construção do imobilizado são capitalizados durante o período necessário para executar e preparar o ativo para o uso pretendido.

Reparos e manutenção são apropriados ao resultado durante o período em que são incorridos. O custo das principais renovações é incluído no valor contábil do ativo no momento em que for provável que os benefícios econômicos futuros que ultrapassarem o padrão de desempenho inicialmente avaliado para o ativo existente fluirão para a Companhia. As principais renovações são depreciadas ao longo da vida útil restante do ativo relacionado.

ii. Intangível

a) Programas de computador (softwares)

Gastos na aquisição de softwares que eram mensurados pelo custo de aquisição e amortizados usando-se o método linear ao longo de sua vida útil estimada, tal amortização extinguiu os valores e portanto encerrou em 2020.

b) Direitos de Uso - Concessão

A Companhia por meio de sua controlada indireta Corredor Logística e Infraestrutura S/A. reconhece como ativo intangível a concessão do arrendamento de um dos quatro lotes do Terminal de Grãos do Maranhão (TEGRAM), que é mensurado pelo custo de aquisição somados os valores empregados no consórcio do terminal.

A amortização é calculada considerando a vida útil de cada item, limitado ao prazo de concessão.

iii. Redução ao valor recuperável de ativos - Impairment

O imobilizado e os ativos intangíveis, são revistos periodicamente para se identificar evidências de perdas não recuperáveis, ou ainda, sempre que eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando este for o caso, o valor recuperável é calculado para verificar se há perda. Quando houver perda, ela é reconhecida pelo montante em que o valor contábil do ativo ultrapassa seu valor recuperável, que é o maior entre o preço líquido de venda e o valor em uso de um ativo. Para fins de avaliação, os ativos são agrupados no menor grupo de ativos para o qual existem fluxos de caixa identificáveis separadamente.

4.11. Provisões

As provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados e é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor possa ser feita.

A Companhia reconhece provisão para contratos onerosos quando os benefícios que se espera auferir de um contrato sejam menores do que os custos inevitáveis para satisfazer as obrigações assumidas por meio do contrato.

As provisões de reestruturação compreendem multas por encerramento de arrendamento mercantil e pagamentos por demissão de funcionários e são reconhecidas no período em que a Companhia se compromete legal ou implicitamente ao pagamento. Os custos relacionados às atividades da Companhia em andamento não são provisionados antecipadamente.

4.12. Empréstimos

Os empréstimos tomados são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, no recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação. Em seguida, os empréstimos tomados são apresentados pelo custo amortizado, isto é, acrescidos de encargos e juros proporcionais ao período incorrido ('pro rata temporis').

4.13. Passivo circulante e não circulante

Os passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável dos correspondentes encargos, variações monetárias e / ou cambiais incorridas até a data do balanço patrimonial.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Quando aplicável os passivos circulantes e não circulantes são registrados em valor presente, transação a transação, com base em taxas de juros que refletem o prazo, a moeda e o risco de cada transação. A contrapartida dos ajustes a valor presente é contabilizada contra as contas de resultado que deram origem ao referido passivo. A diferença entre o valor presente de uma transação e o valor de face do passivo é apropriada ao resultado ao longo do prazo do contrato com base no método do custo amortizado e da taxa de juros efetiva.

4.14. Reconhecimento de receita

A receita é mensurada pelo valor da contrapartida recebida ou a receber, deduzida de quaisquer estimativas de devoluções, descontos comerciais e/ou bonificações concedidos ao comprador e outras deduções similares.

A receita operacional é reconhecida quando a obrigação de desempenho é satisfeita, levando em consideração os seguintes indicadores de transferência de controle: (i) a Companhia possui um direito presente de pagamento pelo serviço; (ii) o cliente possui a titularidade legal do ativo; (iii) o cliente possui os riscos e benefícios significativos da propriedade do ativo; e (iv) o cliente aceitou o produto ou serviço.

A receita da Companhia e suas controladas compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação de serviços/comercialização de armazenagem e elevação de produtos agrícolas a granel (soja, milho, trigo) e outros serviços da atividade portuária, no curso normal das atividades da Companhia.

5. Demonstrações contábeis consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações da Companhia Cantagalo General Grains S.A. e suas controladas a seguir relacionadas:

	Países	Participação acionária (%)			
		Direta		Indireta	
		2020	2019	2020	2019
CGG Trading S.A.	Brasil	100,0	56,87	-	-
Tropical Empreendimentos e Participações Ltda.	Brasil	100,0	100,0	-	-
Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda.	Brasil	100,0	100,0	-	-
Corredor Logística e Infraestrutura S.A.	Brasil	-	-	-	56,87
CGG Trading B.V	Holanda	-	-	100,0	56,87
CGG Trading Argentina S.A.	Argentina	-	-	100,0	56,87

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Operações das controladas

a) Tropical Empreendimentos e Participações Ltda. e Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda.

Constituídas em 20 de setembro de 2012 e sediadas na cidade de São Paulo - SP, as empresas tem por objetivo o cultivo de soja, milho, algodão e outros cereais; produção de sementes certificadas, produção de semente, mudas e outras formas de propagação vegetal certificadas; serviços de preparação de terreno, cultivo e colheita; fabricação de fertilizantes; comércio nos mercado interno e externo (importação e exportação) de produtos agrícolas, especialmente grãos vegetais e seus derivados, de fertilizantes, suas matérias-primas e seus subprodutos, além de defensivos agrícolas; exploração de serviços auxiliares aos transportes aquaviários; serviços auxiliares ao transporte rodoviário de cargas em geral; serviços auxiliares ao transporte de cargas em geral (logística de transporte ou agente de transportadoras); agenciamento marítimo e operador portuário; serviços de depósito e padronização; logística de depósito; consultoria de transportes em geral; constituir, participar ou investir, sob qualquer modalidade, em outras sociedades, empreendimentos ou entidades, cujos objetos sociais sejam direta ou indiretamente vinculados aos setores agropecuário e industrial; industrialização e beneficiamento, por conta própria ou de terceiros, de produtos agrícolas e seus subprodutos, de fertilizantes e seus derivados, de matérias-primas em geral e de defensivos agrícolas; celebração de contratos de arrendamento ou parceria rural; e administração de bens próprios.

Desde 2016, devido às limitações financeiras do grupo, as empresas optaram por focar em atividades de arrendamento em suas fazendas.

Segue a relação dos principais ativos detidos pelas empresas:

- Siqueira: Fazenda Acreúna (Acreúna - GO);
- Tropical: Fazenda Maria da Cruz (Pedras de Maria da Cruz - MG).

b) CGG Trading S.A.

Constituída em 17 de fevereiro de 2011 e sediada em São Paulo - SP, dedicando-se à exploração da atividade de comércio nos mercados interno e externo (importação e exportação) de produtos agrícolas, especialmente grãos vegetais e seus derivados, de fertilizantes, suas matérias-primas e seus subprodutos e de defensivos agrícolas; exploração de serviços auxiliares aos transportes aquaviários; serviços auxiliares ao transporte rodoviário de cargas em geral; serviços auxiliares ao transporte de carga em geral (logística de transporte ou agente de transportadoras); agenciamento marítimo e operador portuário; serviços de depósito; logística de depósito; consultoria de transportes em geral; constituir ou participar, sob qualquer modalidade, de outras sociedades, consórcios ou entidades, acessórios ou instrumentais ao objeto da sociedade.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Industrialização e beneficiamento, por conta própria ou de terceiros, de produtos agrícolas e seus subprodutos, de fertilizantes e seus derivados, de matérias-primas em geral e de defensivos agrícolas e administração de bens próprios. Adicionalmente, a controlada possui investimentos nas empresas (i) CGG Trading BV e (ii) CGG Trading Argentina S.A. e (iii) Corredor Logística e Infraestrutura S.A., sendo que esta última foi alienada em 23 de dezembro de 2020.

c) CGG Trading BV

Empresa com sede em Amsterdam, Holanda, constituída em 28 de julho de 2011, voltada para exploração da atividade de comércio nos mercados externos (importação e exportação) de produtos agrícolas, especialmente todos os grãos vegetais e seus derivados, matérias-primas para o segmento têxtil e seus subprodutos, bem como animais vivos; constituir ou participar, sob qualquer modalidade, de outras entidades financeiras.

d) CGG Trading Argentina S.A.

Companhia com sede em Buenos Aires, Argentina, constituída em 28 de maio de 2012, voltada à exploração agrícola em todas as suas etapas, a partir de sementes e/ou plantio, colheita, acondicionamento e/ou fracionamento de produtos, importação, exportação e armazenamento por conta própria ou de terceiros de bens, mercadorias, frutas e produtos. A Companhia poderá realizar atividades de industrialização e processamento de produtos agrícolas, fertilizantes e derivados de matérias-primas em geral e pesticidas agrícolas, bem como, atuar na comercialização, comprando, vendendo, exportando, importando, representando e consignando produtos agrícolas, principalmente cereais e oleaginosas, grãos vegetais e seus derivados, insumos agrícolas, sementes e grãos, fertilizantes, matérias-primas, produtos agrícolas e pesticidas. Também, poderá explorar as atividades como agente, representante ou corretor de produtores agrícolas.

e) Corredor Logística e Infraestrutura S.A.

Companhia com sede na cidade de São Paulo - SP, constituída em 21 de outubro de 2011, dedicando-se à exploração de serviços auxiliares aos transportes aquaviários; serviços auxiliares ao transporte rodoviário de cargas em geral; serviços auxiliares ao transporte de carga em geral (logística de transporte ou agente de transportadoras); agenciamento marítimo e operador portuário; serviços de depósito; logística de depósito; consultoria de transportes em geral; polo de transbordo rodoviário e ferroviário; armazenamento de cereais e correlatos, secagem pré-limpeza, pesagem e análise e classificação de grãos; constituir ou participar, sob qualquer modalidade, de outras sociedades, consórcios ou entidades, cujos objetos sociais sejam direta ou indiretamente vinculados, acessórios ou instrumentais ao objeto da Sociedade e administração de bens próprios.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Adicionalmente, a controlada possui investimento no Consórcio Tegram Itaqui. A CGG Trading SA alienou 100% do investimento na Corredor em 23 de dezembro de 2020, portanto a partir dessa data a companhia não possui mais participação nesta empresa.

Descrição dos principais procedimentos de consolidação

- Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos entre as empresas consolidadas;
- Eliminação das participações no capital, nas reservas e nos prejuízos acumulados das empresas controladas;
- Eliminação dos saldos de receitas e despesas, bem como de lucros não realizados, decorrentes de negócios entre as empresas. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira, mas apenas quando não há evidências de problemas de recuperação dos ativos relacionados;
- Eliminação dos encargos de tributos sobre a parcela de lucro não realizado apresentados como tributos diferidos no balanço patrimonial consolidado;
- Destaque do valor da participação dos acionistas minoritários nas demonstrações financeiras consolidadas;
- O valor justo de ativos e passivos de companhias adquiridas foi alocado nas contas específicas do balanço patrimonial consolidado.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Ajustes e reclassificações decorrentes da reapresentação

Os valores correspondentes do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, estão sendo reapresentados devido a mudança de classificação do investimento na controlada indireta Corredor Logística e Infraestrutura SA para operações descontinuadas, visto que essa empresa foi vendida, em 2020, conforme Nota Explicativa 28.

	Controladora			Consolidado		
	31 de dezembro 2019			31 de dezembro 2019		
	Original	Ajuste	Reapresentado	Original	Ajuste	Reapresentado
Receita Operacional Líquida	6.274	-	6.274	97.536	(77.690)	19.846
Custo dos Produtos Vendidos	(8.474)	-	(8.474)	(70.900)	32.477	(38.423)
Resultado Bruto	(2.200)	-	(2.200)	26.636	(45.213)	(18.577)
Despesas gerais e administrativas	(12.457)	-	(12.457)	(38.534)	13.796	(24.738)
Resultado de equivalência patrimonial	(9.876)	(13.929)	(23.805)	(11)	12	1
Outras receitas operacionais	32.301	-	32.301	43.014	4	43.018
Resultado antes do resultado financeiro líquido	7.786	-	(6.161)	31.105	(31.401)	(296)
Resultado financeiro líquido	(36.431)	-	(36.431)	(81.384)	15.032	(66.352)
Resultado antes do imposto de renda e CSLL	(28.663)	-	(42.592)	(50.279)	(16.369)	(66.648)
Imposto de renda e contribuição social corrente	-	-	-	(1.564)	1.564	-
Imposto de renda e contribuição social diferido	-	-	-	(876)	876	-
Lucro (prejuízo) do período de operações continuadas	<u>(28.663)</u>	<u>-</u>	<u>(42.592)</u>	<u>(52.719)</u>	<u>(13.929)</u>	<u>(66.648)</u>
Lucro (prejuízo) do período de operações descontinuadas	-	13.929	13.929	-	13.929	13.929
Lucro (prejuízo) do período	<u>(28.663)</u>	<u>-</u>	<u>(28.663)</u>	<u>(52.719)</u>	<u>-</u>	<u>(52.719)</u>
Resultados atribuíveis aos:						
Acionistas controladores	-	-	-	(28.663)	-	(28.663)
Acionistas não controladores	-	-	-	(24.056)	-	(24.056)
Lucro (prejuízo) do período	<u>(28.663)</u>	<u>-</u>	<u>(28.663)</u>	<u>(52.719)</u>	<u>-</u>	<u>(52.719)</u>

(*) Não houve alterações nos saldos totais dos grupos operacionais, investimentos e financeiros na apresentação das demonstrações dos fluxos de caixa, motivo pelo qual, a Empresa entende não haver necessidade de divulgação nesta nota dos efeitos da reapresentação que foram apenas entre linhas dentro dos mesmos grupos.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Caixa	-	-	-	8
Saldo bancário	-	1.376	73	11.806
Cambio a internalizar	-	-	-	2.353
Aplicações Financeiras	-	-	-	326
Total	-	1.376	73	14.493

A Companhia e suas controladas consideram como equivalentes de caixa os saldos de caixa, bancos, aplicações financeiras de liquidez imediata e aplicações financeiras com vencimento em até 90 dias (ou prazo inferior) a partir da data de contratação.

Os depósitos à vista correspondem aos saldos bancários em conta corrente.

Os saldos de aplicações financeiras são representados por títulos de renda fixa, remunerados substancialmente à 99% da variação do CDI-CETIP - Certificado de Depósito Interbancário, possuindo liquidez diária e a possibilidade de resgate imediato, sem multa ou perda de rendimento.

8. Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Contas a receber de curto prazo	2.891	3.449	50.734	19.678
Perdas Estimadas para Créditos de Liquidação duvidosa	(889)	(1.002)	(19.281)	(16.415)
	2.002	2.447	31.453	3.263

A Companhia realiza a constituição de Perdas Estimadas para Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD) de seus recebíveis que estão vencidos a mais de 90 dias e que não estão em negociação.

A movimentação da provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa consolidada é como a segue:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Saldo no Início do Exercício	(1.002)	(352)	(16.415)	(3.030)
Adições	-	(650)	-	(10.613)
Baixas	113	-	113	-
Variação Cambial	-	-	(2.979)	(2.772)
Total	(889)	(1.002)	(19.281)	(16.415)

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Mercadorias a receber

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Ativo circulante	2.661	-	5.204	-
Ativo não circulante	4.917	10.981	58.040	78.088
Total	<u>7.578</u>	<u>10.981</u>	<u>63.244</u>	<u>78.088</u>

No dia 20 de julho de 2016, a Controladora Cantagalo General Grains S.A. e sua controlada Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda negociaram a venda de 17.934 hectares, do total de 67.485 hectares da fazenda Fronteira, situada no município de Brasnorte-MT, sendo 11.149 hectares agricultável ou passível de exploração agrícola e 6.785 hectares de área de reserva legal, nas seguintes condições, sinal de R\$ 17.000 mil na assinatura do contrato e mais 1.250.500 sacas de soja de 60 quilogramas cada uma, e considerando apenas para fins fiscais, a cotação de R\$ 65 por saca de soja na data da negociação, o que correspondeu ao montante de R\$ 81.282 mil, totalizando assim o preço de aquisição, para fins fiscais, em R\$ 98.282 mil.

Em 18 de dezembro de 2017, a Controladora Cantagalo General Grains S.A. e sua controlada Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda negociaram a venda de 6.196 hectares, do total de 67.485 hectares da fazenda Fronteira, situada no município de Brasnorte-MT, sendo 3.681 hectares agricultável ou passível de exploração agrícola e 2.166 hectares de área de reserva legal, nas seguintes condições: montante total a ser recebido: 816.444 sacas de soja com 60 quilogramas cada uma, sendo a primeira prestação de 163.288 sacas a ser paga no início de 2018 e o restante em parcelas anuais de 93.307 sacas em 30 de abril dos anos de 2019 a 2025. Apenas para fins fiscais, foi considerado o valor total do contrato em R\$ 42.000 mil, ou seja, a cotação de R\$ 51,44 por saca.

Em 18 de dezembro de 2018, a Controladora Cantagalo General Grains S.A. e sua controlada Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda negociaram a venda de 43.355 hectares, do total de 67.485 hectares da fazenda Fronteira, situada no município de Brasnorte-MT, sendo 24.900 hectares agricultável ou passível de exploração agrícola e 18.455 hectares de área de reserva legal, nas seguintes condições: montante total a ser recebido: 4.500.000 sacas de soja com 60 quilogramas cada uma, sendo a primeira prestação de 360.000 sacas a ser paga no início de 2019 e o restante em parcelas anuais, onde as cinco primeiras parcelas anuais perfazem o montante de 1.675.000 sacas a serem pagas em quantidade iguais, ou seja 335.000 sacas anuais, em 31 de março dos anos de 2019 a 2023, uma parcela perfazendo o montante de 150.000 sacas em 31 de março de 2024, uma parcela perfazendo o montante de 250.000 sacas em 31 de março de 2025 e sete parcelas perfazendo o montante de 2.065.000 sacas, ou seja 295.000 sacas anuais, em 31 de março de 2026 a 2032.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Apenas para fins fiscais, foi considerado o valor total do contrato em R\$ 292.162.500,00, ou seja, a cotação de R\$ 64,93 por saca. Foram cedidas 1.675.000 sacas de soja, referentes às 335.000 sacas anuais entre 2019 e 2024, com o objetivo expresso de pagar credores hipotecários/fiduciários.

Em 26 de Fevereiro de 2019, a Controladora Cantagalo General Grains S.A. e sua controlada Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda, nos termos da transação com a GFN Agrícola e Participações S.A., cederam 653.149 sacas de soja do Contrato de Compra e Venda do ano de 2017, sendo 93.307 sacas de soja por ano entre 2019 e 2025 e 1.598.851 sacas de soja do Contrato de Compra e Venda do ano de 2018 sendo, 293.434 sacas para recebimento em 2019, 150.000 sacas para recebimento em 2026, 147.500 sacas por ano entre 2027 e 2029, 221.250 sacas em 2030, 196.667 sacas em 2031 e 295.000 sacas em 2032 para a GFN. Além disso a empresa adquiriu direitos creditórios, na qual se obrigou a ceder 150.000 sacas à GFN, sendo 21.500 sacas entre 2026/2030 e 42.500 sacas em 2031.

10. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Insumos Agrícolas	21	21	21	21
Materiais de consumo	272	250	280	812
Outros	-	-	70	78
Total	<u>293</u>	<u>271</u>	<u>371</u>	<u>911</u>

11. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2020	2020	2020	2019
COFINS a recuperar	498	4.468	41.668	43.903
IVA Saldo a favor técnico	-	-	-	587
ICMS a recuperar	-	808	756	2.879
PIS a recuperar	145	1.106	3.347	8.755
Reintegro de IVA Exportação a Cobrar	-	-	-	626
Outros impostos a recuperar	-	85	44	1.728
Provisão para Perda Impostos Circulante	<u>643</u>	<u>6.467</u>	<u>45.815</u>	<u>58.478</u>
COFINS a recuperar	190	556	190	556
ICMS a recuperar	-	9	-	9
PIS a recuperar	61	140	61	140
Provisão para perda de PIS e COFINS	-	-	-	-
Não circulante	<u>251</u>	<u>705</u>	<u>251</u>	<u>705</u>

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 2020, houve redução nos tributos a recuperar de PIS e COFINS por aproveitamento em compensações de tributos a pagar no consolidado. Houve também baixa de créditos de ICMS na subsidiária devido a previsão de não utilização dada a perspectiva de encerramento de filiais.

12. Partes relacionadas

12.1. Transações e saldos

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Partes relacionadas - ativo circulante				
CGG Trading S.A.	490	-	-	-
Corredor Logística e Infraestrutura (b)	-	12.749	4.682	-
Coteminas (d)	1.829	2.002	1.829	1.396
CGG Trading B.V.	14	11	-	-
Total ativo circulante	2.333	14.762	6.511	1.396
Não circulante				
Consórcio Tegram	-	-	-	14.941
Coteminas (d)	-	-	-	14
Total não circulante	-	-	-	14.955
Total do ativo	2.333	14.762	6.511	16.351
Related party transactions - current liabilities	2020	2019	2020	2019
Fronteira Com Cereais e Rep Prod Agrop Ltda (a)	684	684	684	684
CGG Trading S.A (e)	10.069	8.396	-	-
Corredor Logística e Infraestrutura (b)	-	1.385	-	-
Sojitz S/A	-	-	32.588	23.852
Tropical Empreendimentos e Participações Ltda	166.989	167.091	-	-
Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda	268.161	265.395	-	-
Coteminas (d)	35.053	14.932	36.413	14.938
Total current liabilities	480.956	457.883	69.685	39.474
Noncurrent				
CGG Trading BV (c)	326.063	236.921	-	-
Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda	16.555	16.555	-	-
Corredor Logística e infraestrutura	-	11.227	-	-
Total noncurrent	342.618	264.703	-	-
Total liabilities	823.574	722.586	69.685	39.474

a) Contrato de Operações por Conta de Participação

Em 11 de fevereiro de 2011, a Companhia firmou sociedade em conta por participação com a Fronteira - Comércio de Cereais e Representação de Produtos Agropecuários Ltda., com o objetivo de adquirir produtos agrícolas para posterior exportação.

Na condição de sócia oculta a Companhia repassou à sócia ostensiva recursos para a aquisição de produtos agrícolas, tais recursos tem sido reembolsados conforme a realização das vendas para o mercado externo.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Dividendos a receber

Dividendos a receber de exercícios anteriores no ativo de curto prazo.

c) Contrato de Fornecimento de produtos agrícolas

Como parte de sua política comercial, a Companhia realizou contratos de fornecimento e pré-financiamento com a controlada CGG Trading S.A. e CGG Trading B.V., para entrega futura de sua produção estimada. Os valores contratados foram definidos pela fixação de preço de venda do produto agrícola para o volume até a entrega.

O preço quando fixado, foi determinado seguindo uma fórmula contratual baseada na cotação do produto agrícola na Chicago Board of Trade ("CBOT") ou na New York Board of Trade ("ICE"), dependendo do produto em questão. O preço fixado em dólares é liquidado no final do período do compromisso em reais considerando taxas de câmbio pré-definidas contratualmente.

Os termos dos contratos sujeitam a Companhia a pagamento de multa em caso de não entrega dos volumes comprometidos.

Os saldos de pré-financiamento com a CGG Trading S.A. e CGG Trading BV são controlados em dólar e acrescido de 8% a.a. de juros, em 31 de dezembro de 2015, as partes acordaram reduzir os juros futuros para 3,5% a.a., bem como prolongar a dívida com vencimentos até 2022.

d) Coteminas

No dia 28 de outubro de 2016, a Tropical Empreendimentos e Participações Ltda negociou 26.940 hectares, do total de 50.000 hectares da fazenda Tropical, localizada no município de Baixa Grande do Ribeiro-PI, com a Companhia de Tecidos Norte de Minas-Coteminas, pelo valor total US\$ 44.850 mil (quarenta e quatro milhões, oitocentos e cinquenta mil dólares americanos), o que convertido ao PTAX USD = 3,2091 BRL, totalizou o montante de R\$ 143.928 mil (Cento e quarenta e três milhões, novecentos e vinte e oito mil reais), durante os anos de 2016 a 2018 foram recebidos o montante de R\$ 103.550 mil, perfazendo um saldo residual a ser recebido de R\$ 40.378 mil, sendo parte reconhecido no ativo circulante R\$ 14.899 mil e parte no ativo não circulante R\$ 42.377 mil. Os valores recebidos da venda foram transferidos para a Cantagalo, que centraliza o gerenciamento de caixa das subsidiárias para otimizar a sinergia financeira do grupo.

Em 30 de dezembro de 2019, foi transferida a dívida que a Cantagalo possui junto ao BNB para a Coteminas conforme previsto em contrato entre as partes.

e) CGG Trading S.A.

Em decorrência da operação de alienação da Corredor Logística e Infraestrutura por parte da CGG Trading, as dívidas de partes relacionadas que a companhia possuía com sua investida passou a ser assumida pela CGG Trading S.A. por meio de um bônus de subscrição emitido pela CGG. Dessa forma o passivo que a companhia possuía com a Corredor, R\$ 16.030 mil, passou a ser com a CGG Trading ademais os saldos acumulados de valores de overhead a pagar.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Outros créditos

	2020	2019	2020	2019
Outros créditos				
Corredor (a)	12.169	-	12.169	-
Outros	332	239	370	1.855
Total	<u>12.501</u>	<u>239</u>	<u>12.539</u>	<u>1.855</u>

a) Corredor

Refere-se ao contas a receber que estava como partes relacionadas em 2019 e foi reclassificado para outros créditos em decorrência da alienação da empresa Corredor Logística e Infraestrutura SA

14. Imobilizado disponível para venda

A Administração se comprometeu com um plano para vender os ativos para propiciar liquidez para sua estruturação financeira. Os esforços para venda desses ativos já iniciaram e devem ocorrer no prazo de um ano.

	<u>Consolidado</u> 2020	<u>Consolidado</u> 2019
Fazendas	-	-
Terrenos (a)	-	852
Edifícios (a)	-	14.503
Maquinas e equipamentos (a)	-	7.231
Perda por redução de valor recuperável (b)	-	(5.986)
Variação cambial	-	(263)
Total	<u>-</u>	<u>16.337</u>

a) Armazém Mundo Novo

Transferência de ativo imobilizado pelo seu valor líquido. Em 2020 a investida CGG Trading S.A. realizou a venda do Armazém Mundo Novo, com um fluxo de recebimentos em cinco anos por um montante que perfaz 117.000 sacas de soja, sendo 47.500 sacas a serem recebidas em 2021.

b) Perda por redução de valor recuperável

A provisão de R\$ 5,986 mil para redução ao valor recuperável do Armazém Mundo Novo que foi determinada com base em laudo de avaliação de empresa independente foi revertida dado a alienação do imóvel.

15. Propriedade para Investimentos

	<u>Consolidado</u>		
	<u>Terrenos (a)</u>	<u>Fazendas (b)</u>	<u>Total</u>
Em 31 de dezembro de 2019	1.672	235.333	237.005
Baixa por alienação	(1.672)	-	(1.673)
Em 31 de dezembro de 2020	<u>-</u>	<u>235.332</u>	<u>235.332</u>

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

a. Terrenos

O valor da propriedade para investimento, refere-se a um terreno em Rondonópolis transferido a valor justo do ativo imobilizado, e mantido para fins de renda e valorização. Em 2020, com a alienação do investimento na Corredor, houve a baixa deste ativo.

b. Fazendas

Refere-se as fazendas Maria da Cruz e Acreúna, de propriedade das respectivas subsidiárias Tropical Empr. e Participações Ltda. e Siqueira Empr. e Participações Ltda., transferido do ativo imobilizado e ajustado a valor justo conforme laudo emitido por avaliador independente, e mantido para fins de renda e valorização. O valor é ajustado pelo valor justo determinado por um avaliador especializado.

16. Investimentos em controladas

16.1. Informações sobre investimentos

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Participação em empresas controladas	969.019	751.125	-	-
Provisão para perdas em investimentos	-	(247.483)	-	-
Outros investimentos	4	4	4	85
Total	<u>969.023</u>	<u>503.646</u>	<u>4</u>	<u>85</u>

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

16.2. Participação em outras sociedades

	CGG Trading S.A.	Tropical Empr. e Part. Ltda	Siqueira Empr. e Part. Ltda	Total
Saldo de investimentos / (provisão para perdas em investimentos) em 31 de dezembro de 2018	(206.671)	242.780	486.500	522.609
Percentual de participação	56,87%	100%	100%	
Varição na participação em controladas	8.971	-	-	8.971
Ajustes de conversão	(18.063)	-	-	(18.063)
Resultado de equivalência patrimonial	(45.649)	3.361	18.483	(23.805)
Resultado de equivalência patrimonial (descontinuada)	13.929	-	-	13.929
Saldo de investimentos/(provisão para perdas em investimentos) em 31 de dezembro de 2019	(247.483)	246.141	504.983	503.641
Percentual de participação	100%	100%	100%	
Ajustes de Conversão	(216.276)	-	-	(216.276)
Resultado de equivalência patrimonial	692.669	(70)	(8.673)	683.926
Resultado de equivalência patrimonial (descontinuada)	(2.268)	-	-	(2.268)
Saldo de investimentos / (provisão para perdas em investimentos) em 31 de dezembro de 2020	<u>226.642</u>	<u>246.071</u>	<u>496.310</u>	<u>969.023</u>

	Participação (%)	=	Total de ativos	Capital Social	Total de Patrimônio Líquido	Receitas	Lucro/ Prejuízo
2020							
CGG Trading S.A.	100		432.630	410.844	226.640	5.346	690.400
Tropical Empr. e Part. Ltda	100		246.389	125.178	246.073	-	(70)
Siqueira Empr. e Part. Ltda	100		496.322	233.672	496.310	-	(8.673)
			<u>1.175.341</u>	<u>769.694</u>	<u>969.023</u>	<u>5.346</u>	<u>681.657</u>

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Ativo imobilizado

Controladora:

	Terras e terrenos	Edifícios e Benfeit.	Máquinas equipamentos	Móveis e utensílios	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	1.112	59	14.474	134	15.779
Aquisições	-	-	-	-	-
Baixas	-	-	(10.011)	-	(10.011)
Depreciação no exercício	-	(2)	(2.232)	(27)	(2,261)
Ajuste de moeda funcional	-	-	(318)	-	(318)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.112	57	1.913	107	3.189
Aquisições	-	-	-	-	-
Reclassificação entre grupos	-	-	-	-	-
Baixas	-	-	(40)	-	-
Depreciação no exercício	-	(2)	(394)	(22)	(418)
Ajuste de moeda funcional	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.112	55	1.479	85	2.731

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Consolidado:

	Terras e terrenos	Edifícios e Benfeit.	Máquinas equipamentos	Veículos	Instalações	Móveis e utensílios	Pastagens	Bens em construção	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	21.820	7.880	15.047	1.389	1.002	824	225	7.858	56.045
Aquisições	-	-	313	151	-	-	-	-	464
Baixas	(21.820)	-	(10.011)	(1.112)	-	(4)	-	-	(32.947)
Depreciação no exercício	-	(461)	(2.522)	(151)	(213)	(74)	-	-	(3.421)
Ajuste de moeda funcional	-	92	(11)	3	(4)	9	-	-	89
Saldo em 31 de dezembro de 2019	-	7.511	2.816	280	785	755	225	7.858	20.230
Aquisições	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificação entre grupos	6.617	-	1.158	-	308	-	(225)	(7.858)	-
Baixas	-	-	(1.839)	(39)	(68)	(320)	-	-	(2.236)
Depreciação no exercício	-	(251)	(431)	(22)	(129)	(51)	-	-	(884)
Ajuste de moeda funcional	-	1.019	125	9	25	29	-	-	1.177
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>6.617</u>	<u>8.279</u>	<u>1.829</u>	<u>228</u>	<u>921</u>	<u>413</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18.287</u>

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Itens do ativo imobilizado são depreciados a partir da data em que são instalados e estão disponíveis para uso, ou em caso de ativos construídos internamente, do dia em que a construção é finalizada e o ativo está disponível para utilização.

As vidas úteis estimadas das aquisições de itens novos para o exercício corrente é seguinte:

	Vida útil
Computadores e periféricos	3-5 anos
Veículos	5 anos
Aeronaves	14 anos
Móveis e utensílios	10-15 anos
Máquinas e equipamentos	10-15 anos
Instalações	10-30 anos
Edifícios	25-30 anos

Em eventual aquisição de bens usados é utilizada a vida útil remanescente do bem para se estimar sua depreciação.

18. Intangível

	Consolidado		
	TEGRAM Porto de Itaqui(i)	Softwares e Licenças	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018 (i)	184.866	542	185.408
Adições	66.447	62	66.509
Baixas	-	-	-
Transferências	-	-	-
Amortização no exercício	(13.817)	(90)	(13.907)
Ajuste de moeda funcional	(784)	-	(784)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	236.712	514	237.226
Baixas (ii)	(236.712)	-	(236.712)
Amortização no exercício	-	(30)	(30)
Ajuste de moeda funcional	-	(484)	(484)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	-	-	-

- (i) A Companhia participou, através de sua investida Corredor Logística e Infraestrutura SA, do processo licitatório para arrendamento por 25 anos, renováveis por mais 25 anos, de quatro lotes do Terminal de Grãos do Maranhão, no qual foi ganhadora de um dos lotes, sendo celebrado o contrato em 02 de fevereiro de 2012. O TEGRAM permitirá à Companhia obter vantagem competitiva na logística de grãos nas Regiões Norte, Nordeste e Norte do Centro-Oeste. O contrato assinado possui as seguintes principais cláusulas:

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- a. O arrendamento do LOTE III do Terminal de Grãos do Maranhão - TEGRAM, do Porto de Itaqui, Estado do Maranhão, envolve o investimento necessário à construção, administração, operação e manutenção das instalações portuárias, visando à armazenagem de grãos a granel para exportação;
 - b. O LOTE III possui uma área individual de 22,550 m² e participação igualitária em uma área de uso comum de 29,814 m² e dos sistemas de recepção e de expedição de 41,894 m².
- (ii) Em 23 de dezembro de 2020, a subsidiária CGG Trading SA realizou a venda de 100% das ações que detinha do investimento na empresa Corredor Logística e Infraestrutura SA.

19. Fornecedores

O montante existente deve-se à compra de produtos agrícolas, insumos, fretes e outros serviços, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Produtos e insumos agrícolas (i)	12.243	12.394	15.642	21.097
Outros	10.070	6.890	12.400	26.491
Total	<u>22.313</u>	<u>19.284</u>	<u>28.042</u>	<u>47.588</u>

- (i) O saldo representa o reconhecimento das obrigações junto aos fornecedores, principalmente relativo ao volume recebido das compras efetivadas junto aos produtores agrícolas.

20. Empréstimos e financiamentos

Controladora:

	Taxa de juros (%)	2020	2019
Moeda estrangeira			
Adiantamento sobre contratos de cambio	7,09%	21.611	7.756
Adiantamento sobre contratos de cambio	8,60%	10.846	15.695
Cédula de Crédito Bancário	7,95%	40.080	30.326
		<u>72.537</u>	<u>53.777</u>
Circulante		72.537	39.032
Não circulante		-	14.745

Em garantia dos financiamentos, foram oferecidos os seguintes ativos avaliados em reais matrículas em poder da empresa coligada Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda., compostas das seguintes fazendas:

Fazenda dos Gaúchos (PI) com 4.392,66 hectares, Fazenda Chapadão (MT) com 11.409,39 hectares, Fazendas Reunidas Lisot (MT) com 16.557,65 hectares, Fazenda Siqueira (MT) com 13.366,59 hectares.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Consolidado:

	Taxa de juros (%)	2020	2019
Moeda Nacional			
Cédula de Crédito Comercial (a)	3,53	-	39.949
Moeda estrangeira			
Pré Pagamento de Exportação e ACCs (a)	6,23	-	864.557
Adiantamento sobre contratos de cambio	7,09	21.611	7.756
Adiantamento sobre contratos de cambio	8,60	10.846	15.695
Cédula de Crédito Bancário	7,95	40.128	30.326
		<u>72.585</u>	<u>958.283</u>
Circulante		72.585	856.718
Não circulante		-	101.565

(a) Dívidas da controlada CGG Trading SA foi transferida para terceiros em 2020, com a venda da empresa Corredor Logística e Infraestrutura SA

21. Obrigações trabalhistas, tributárias e outras contas a pagar

Nas datas das demonstrações financeiras, a Companhia e suas coligadas apresentava os seguintes saldos a pagar:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Outros contas a pagar				
Contratos de take or pay (a)	-	-	30.888	78.685
Aval a realizar (b)	-	3.548	-	-
Evora	3.604	6.311	3.604	6.311
Contingências comerciais	-	-	-	1.516
Diversos	3.805	3.630	6.230	3.768
Valor Grains	6.366	4.715	6.366	4.715
Total	<u>13.775</u>	<u>18.204</u>	<u>47.088</u>	<u>94.995</u>
Obrigações trabalhistas				
Salários	-	330	82	1.876
Provisões	2	68	284	587
Encargos	-	12	71	311
Total	<u>2</u>	<u>410</u>	<u>437</u>	<u>2.774</u>
Obrigações Tributárias				
Federais (d)	1.593	1.707	77.512	1.921
Outros impostos	-	-	-	252
Total	<u>1.593</u>	<u>1.707</u>	<u>77.512</u>	<u>2.173</u>
Outras contas a pagar não circulante				
Evora (c)	-	2.950	-	2.950
Diversos	-	-	-	47
Total	<u>-</u>	<u>2.950</u>	<u>-</u>	<u>2.997</u>

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (a) Contratos de take or pay: são contratos que previam prestação de serviços de movimentação de grãos com quantidade de volume mínimo para realizar, o volume não realizado pela subsidiária CGG Trading S.A gera ao prestador o direito de cobrança desse volume;
- (b) Cobrança de aval / fornecimento de garantia a realizar: refere-se a cuto financeiro da garantia cedida para a empresa Corredor Logística e Infraestrutura SA para o empréstimo da mesma com o banco BNB de em média R\$ 67,8 milhões. Como a empresa saiu do grupo em 2020, a garantia da Cantagalo foi retirada do BNB;
- (c) Évora: aquisição de crédito celebrados entre Cantagalo General Grains, Évora S.A. e Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda.;
- (d) Obrigações tributárias Federais: saldo no consolidado decorrente da operação de alienação das ações do investimento da CGG Trading S.A. na Corredor Infraestrutura e Logística S.A.

21.1. Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
IR e CSLL do período (20.1.1)	-	-	50.829	-
IR na conversão do PPE (20.1.2)	-	-	24.364	-
Outras obrigações tributárias (20.1.3)	1.593	1.707	2.319	2.173
Total Obrigações Tributárias	1.593	1.707	77.512	2.173
IR e CSLL diferidos (20.1.4)	-	-	55.191	-
Total Obrigações de Impostos	1.593	1.707	132.703	2.173

21.1.1. Reconciliação da despesa do Imposto de Renda e da Contribuição Social

A reconciliação entre a despesa do imposto de renda e de contribuição social pela alíquota nominal e pela efetiva está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Reconciliação da taxa efetiva				
Lucro (Prejuízo) contábil antes do imposto de renda e da contribuição social	561.208	(28.663)	561.208	(52.719)
Exclusão efeitos decorrentes de:				
Resultado de equivalência patrimonial	(683.926)	(23.805)	(1)	1
Resultado contábil ajustado	(155.984)	(40.282)	561.207	(52.718)
Alíquota combinada	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social utilizado a alíquota combinada	(53.034)	(13.696)	190.810	(17.924)
Provisão por não aproveitamento de IR e CSLL sobre prejuízo	53.034	13.696	-	17.924
Redução proveniente de prejuízo acumulados de períodos anteriores	-	-	(82.970)	-
Translation e adições (exclusões) temporárias	-	-	45.073	-
Adições (exclusões) permanentes	-	-	(102.084)	-
Total	-	-	50.829	-
Alíquota fiscal efetiva	-%	-%	9%	-%

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

21.1.2. Imposto de Renda na conversão de juros dos PPE não efetivados

Na controlada CGG Trading SA, além do Imposto de renda corrente, a empresa através de uma operação que reconheceu a não efetivação de juros sobre operações de PPE, de acordo com o artigo 9º da Lei nº 9.779/99, reconheceu em seu balanço o valor de R\$ 24.364, o qual foi devidamente pago em janeiro de 2020.

21.1.3. Outras obrigações tributárias

A companhia, como parte do fluxo de suas operações correntes, possuía em suas obrigações em 2020, R\$ 2.319 referente principalmente a recolhimentos de PIS e COFINS do mês de Dezembro.

21.1.4. Composição do IR e CSLL Diferidos

Ainda em sua controlada CGG Trading SA, considerando o montante de variação cambial não realizada, estima-se que caso a companhia realizasse a variação cambial, considerando a taxa de encerramento do exercício de 2020, acarretaria em IR e CSLL no montante de R\$ 55.190.

A Companhia manteve provisionado 100% do seu saldo de imposto de renda diferido ativo, conforme anos anteriores, devido à baixa perspectiva de utilização.

22. Adiantamento de clientes

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2019	2019
Adiantamento de clientes provenientes de vendas de ativos (a)	4.031	4.172	4.031	4.172
Outros Adiantamentos de clientes	-	-	760	328
Total	<u>4.031</u>	<u>4.172</u>	<u>4.791</u>	<u>4.500</u>

(a) Adiantamento de clientes provenientes de vendas de ativos:

Adiantamento recebido referente a operação de venda Fazenda Fronteira conforme Nota Explicativa nº 8.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Provisões para riscos fiscais e cíveis

A Companhia apresenta os seguintes passivos, relacionados a contingências:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Fiscal - ICMS	-	-	-	2.177
Cível			919	3.763
Total	-	-	919	5.940

23.1. Natureza das provisões para riscos fiscais

A Companhia é parte envolvida em processos tributários e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela administração, amparada pela opinião de seus consultores legais externos.

A natureza das obrigações pode ser sumariada como segue:

- Cível: no consolidado, refere-se principalmente processo de execução de empresa a qual a companhia realizou contrato de compra e venda de commodity porém houve o distrato do contrato (washout).

Houve diminuição nas contingências cíveis principalmente pela movimentação do processo com a Avant Logística, o qual os advogados externos passaram a considerar o risco remoto em 2020.

Com relação a contingência tributária, a movimentação ocorreu principalmente devido a liquidação de dívida do processo que a companhia carregava no estado de GO.

23.2. Movimentação das provisões para riscos fiscais

	Controladora	Consolidado
SalDOS em 31 de dezembro de 2019	-	5.940
Atualizações	-	(5.021)
SalDOS em 31 de dezembro de 2020	-	919

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

23.3. Perdas possíveis, não provisionadas no balanço

A Companhia tem ações de naturezas cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

	2020	2019
Trabalhistas	1.480	629
Cíveis*	400.464	269.665
	<u>401.944</u>	<u>270.294</u>

Contingências cíveis referem-se principalmente com relação a ação cautelar no polo passivo referente a disputa de posse em propriedades da companhia.

24. Patrimônio líquido

O capital social subscrito e integralizado da companhia em 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 366.418, dividido em 114.943.677 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, conforme abaixo:

	Ações
Acionistas	
Cia de Tecidos Norte de Minas	31.609.708
Fazenda do Cantagalo Ltda.	23.859.811
Ações em Tesouraria	18.850.217
GFN agrícola e participações S.A	1.298.826
Agrícola Estreito S.A.	19.527.163
Serez capital	12.115.258
Coteminas International Ltd	1.935.510
Sojitz Agrícola Participações Ltda	5.747.184
Total	<u>114.943.677</u>

24.1. Ajustes acumulado de conversão

Incluem todas as diferenças de moeda estrangeira decorrentes de conversão das demonstrações financeiras das controladas.

24.2. Reserva legal e de retenção de lucros

A reserva legal é constituída mediante a apropriação de 5% do lucro líquido do exercício social ou saldo remanescente, limitado a 20% do capital social, podendo ser utilizada somente para aumento de capital ou absorção de prejuízos acumulados.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Instrumentos financeiros

Composição dos saldos de instrumentos financeiros por categoria de valor justo:

Controladora	2020		2019	
	Valor contábil	Valor Justo	Valor contábil	Valor Justo
Ativos				
Ativos pelo custo amortizado				
Caixa e equivalente de caixa	-	-	1.376	1.376
Contas a receber	2.002	2.002	2.447	2.447
Mercadorias a receber	7.578	7.578	10.981	10.981
Adiantamento a fornecedores	5.271	5.271	3.725	3.725
Partes Relacionadas	2.333	2.333	14.762	14.762
Impostos a recuperar	894	894	7.172	7.172
Ativo não circulante mantido para venda	-	-	-	-
Outros créditos	12.501	12.501	239	239
Ativos pelo custo amortizado totais	<u>30.579</u>	<u>30.579</u>	<u>40.702</u>	<u>40.702</u>
Passivos				
Passivo pelo custo amortizado				
Instrumentos financeiros derivativos	16.337	16.337	21.222	21.222
Empréstimos e financiamentos	72.537	72.537	53.777	53.777
Fornecedores	22.313	22.313	19.284	19.284
Adiantamento de clientes	4.031	4.031	4.172	4.172
Obrigações trabalhistas	2	2	410	410
Obrigações tributárias	1.593	1.593	1.707	1.707
Partes relacionadas	823.574	823.574	722.586	722.586
Outras contas a pagar	13.775	13.775	21.154	21.154
Passivos pelo custo amortizado totais	<u>954.162</u>	<u>954.162</u>	<u>844.312</u>	<u>844.312</u>
Consolidado	2020		2019	
	Valor contábil	Valor Justo	Valor contábil	Valor Justo
Ativos				
Ativos pelo custo amortizado				
Caixa e equivalente de caixa	73	73	14.493	14.793
Aplicação financeira	-	-	4.458	4.458
Contas a receber	31.453	31.453	3.263	3.263
Mercadorias a receber	63.244	63.244	78.088	78.088
Adiantamento a fornecedores	7.170	7.170	3.845	3.845
Partes Relacionadas	6.511	6.511	16.351	16.351
Impostos a recuperar	46.066	46.066	59.183	59.183
Ativo não circulante mantido para venda	-	-	16.337	16.337
Outros créditos	12.539	12.539	1.855	1.855
Ativos pelo custo amortizado totais	<u>167.056</u>	<u>167.056</u>	<u>197.873</u>	<u>198.173</u>
Passivos				
Passivo pelo custo amortizado				
Instrumentos financeiros derivativos	16.337	16.337	21.222	21.222
Empréstimos e financiamentos	72.585	72.585	958.283	958.283
Fornecedores	28.042	28.042	47.588	47.588
Adiantamento de clientes	4.791	4.791	4.500	4.500
Obrigações trabalhistas	437	437	2.774	2.774
Obrigações tributárias	77.512	77.512	2.173	2.173
Partes relacionadas	69.685	69.685	39.474	39.474
Outras contas a pagar	47.088	47.088	97.992	97.992
Passivos pelo custo amortizado totais	<u>316.477</u>	<u>316.477</u>	<u>1.174.006</u>	<u>1.174.006</u>

25.1. Identificação e valorização dos instrumentos financeiros

A Companhia opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para disponibilidades, incluindo aplicações financeiras, duplicatas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e empréstimos e financiamentos. Adicionalmente, a Companhia também opera com instrumentos financeiros derivativos. Os instrumentos derivativos são valorizados de acordo com seu valor de mercado.

25.2. Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber, outros ativos circulantes e contas a pagar

Os valores contabilizados aproximam-se dos de realização.

25.3. Investimentos

Consistem, principalmente, em investimentos em coligadas de capital fechado, registrados pelo método de equivalência patrimonial, nas quais a Companhia tem interesse estratégico. Considerações de valor de mercado das ações possuídas não são aplicáveis.

(*) Para os valores em USD a taxa de mercado considerada foi Libor + 2%, para os valores em Reais, a taxa considerada de mercado foi o CDI.

25.4. Política de gestão de riscos financeiros

A Companhia possui e segue política de gerenciamento de risco, que orienta em relação a transações e requer a diversificação de transações e contrapartidas.

Nos termos dessa política, a natureza e a posição geral dos riscos financeiros é regularmente monitorada e gerenciada a fim de avaliar os resultados e o impacto financeiro no fluxo de caixa. Também são revistos periodicamente os limites de crédito e a qualidade do 'hedge' das contrapartes.

A política de gerenciamento de risco da Companhia foi estabelecida pela Administração prevê a existência de um comitê de gerenciamento de risco. Nos termos dessa política, os riscos de mercado são protegidos quando é considerado necessário suportar a estratégia corporativa ou quando é necessário manter o nível de flexibilidade financeira.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

O comitê de gerenciamento de risco auxilia a Diretoria Financeira a examinar e revisar informações relacionadas com o gerenciamento de risco, incluindo políticas significativas, procedimentos e práticas aplicadas no gerenciamento de risco.

Nas condições da política de gerenciamento de riscos, a Companhia administra alguns dos riscos através da utilização de instrumentos derivativos, que geralmente proíbem negociações especulativas e venda a descoberto.

25.5. Risco de crédito

A política de vendas da Companhia considera o nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição, são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber.

25.6. Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações dentro do prazo de vencimento, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas ou risco de prejudicar a reputação da Companhia.

A Companhia e suas controladas trabalham alinhando disponibilidade e geração de recursos de modo a cumprir suas obrigações nos prazos acordados. Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de tesouraria.

A seguir estão as maturidades contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros incorridos e excluindo o impacto de acordos de negociação de moedas pela posição líquida.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado				
	Valor contábil	1 ano ou menos	1-2 anos	2-5 anos	Mais que 5 anos
Ativos					
Caixa e aplicações financeiras	73	73	-	-	-
Contas a receber	31.453	31.453	-	-	-
Estoque	371	371	-	-	-
Adiantamento a fornecedores	7.170	7.170	-	-	-
Partes relacionadas	6.511	6.511	-	-	-
Mercadorias a Receber	63.244	5.204	-	-	58.040
Impostos a recuperar	46.066	45.815	251	-	-
Outras créditos	12.539	12.539	-	-	-
Passivos					
Empréstimos e financiamentos	(72.585)	(72.585)	-	-	-
Instrumentos derivativos	(16.337)	(3.485)	(12.852)	-	-
Adiantamento de Clientes	(4.791)	(4.791)	-	-	-
Fornecedores	(28.042)	(28.042)	-	-	-
Partes Relacionadas	(69.685)	(69.685)	-	-	-
Obrigações Trabalhistas	(437)	(437)	-	-	-
Obrigações Tributárias	(77.512)	(77.512)	-	-	-
Provisões para riscos fiscais	(919)	-	(919)	-	-
Outras contas a pagar	(47.088)	(47.088)	-	-	-
Total	<u>(149.969)</u>	<u>(194.489)</u>	<u>(13.520)</u>		<u>58.040</u>

25.7. Risco de mercado

a) Risco de preço de commodities

A Companhia opera com derivativos de commodities para minimizar a variabilidade do seu resultado causada pelo reconhecimento contábil de ativos e passivos, direitos e obrigações a valor justo, valorizados de acordo com a cotação dos preços de commodities nas Bolsas Internacionais (ICE e CBOT) e índices divulgados pela CEPEA/ESALQ. As exposições a este tipo de risco são constantemente atualizadas, em virtude do curso normal de negócios da Companhia. Portanto, a gestão dessa exposição ocorre dinamicamente por meio de contratos derivativos com o objetivo de realizar ajustes de hedge de acordo com a nova necessidade. A utilização desses contratos derivativos é monitorada e baseada no limite de risco preestabelecido pelo Conselho de Administração, através da política de riscos corporativos.

Os produtos soja, milho, trigo e algodão são comercializados no mercado interno e externo, e o seu preço de venda é composto pelos preços dessas commodities nas bolsas de Chicago e Nova Iorque e o prêmio local. Isso faz com que estes sejam os principais fatores de risco do portfólio. A exposição líquida entre compras e vendas é gerenciada por meio de instrumentos financeiros derivativos de algodão, soja e trigo (futuros ou de balcão) referenciados à mesma Bolsa e é monitorada por meio dos limites de risco pré-estabelecidos pelo Conselho de Administração, por meio da política de riscos corporativos. Os ganhos ou perdas originadas desses instrumentos de proteção são registrados no resultado do exercício.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Risco com taxa de juros

O risco associado é oriundo da possibilidade de a Companhia incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado. A Companhia tem pactuado contratos de derivativos para fazer 'hedge' contra esse risco em algumas operações e, além disso, monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de novas operações para proteger-se contra o risco de volatilidade dessas taxas.

c) Risco com taxa de câmbio

O risco associado decorre da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que reduzam valores nominais faturados ou aumentem valores captados no mercado.

Conforme reportado na nota explicativa 20, a Companhia tem compromissos de empréstimos em moeda estrangeira, os quais, na sua maior parte, devem ser cumpridos através de contratos de exportação. Em complemento a este 'hedge' natural, a Companhia contrata derivativos para reduzir a exposição ao risco de mudança na taxa de câmbio.

d) Risco de derivativos

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possuía contrato derivativo de algodão com liquidação financeira, com as características abaixo:

Tipo	Valor de referência (nacional)	Valor justo	Valores a receber/ a pagar	Ganhos/ perdas realizados	Ganhos/ perdas não realizados
Contratos a termo					
Posição comprada Algodão	96.892	80.555	(16.337)		(16.337)
Circulante	32.297	28.812	(3.485)		(3.485)
Não Circulante	64.595	51.743	(12.852)		(12.852)

O instrumento derivativo foi celebrado diretamente com as contrapartes e tem como referência a cotação de algodão na bolsa de Nova York (ICE).

As perdas e os ganhos com as operações de derivativos são reconhecidos mensalmente no resultado, considerando o valor justo (mercado) desses instrumentos.

26. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Receita bruta	350	7.027	10.071	20.789
Impostos sobre vendas	(30)	(753)	(4.404)	(906)
Devoluções e abatimentos	(27)	-	(27)	(37)
Total	293	6.274	5.640	19.846

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Despesas e custos por natureza

	Controladora					
	2020			2019		
	Custos dos Produtos Vendidos	Despesas Gerais e Adm.	Total	Custos dos Produtos Vendidos	Despesas Gerais e Adm.	Total
Matérias-primas e produtos	-	-	-	(3.397)	-	(3.397)
Gastos com Pessoal	(412)	(2.851)	(3.263)	(1.059)	(6.653)	(7.712)
Outros Gastos	(213)	(328)	(534)	(126)	(375)	(501)
Gastos com Prestação de Serviços	(104)	(532)	(636)	(1.919)	(5.183)	(7.102)
Taxas e Impostos	(1.198)	(4)	(12)	(358)	(246)	(604)
Resultado de Posições de Mercado	-	-	-	18	-	18
Subtotal	(1.927)	(3.715)	(4.445)	(6.841)	(12.457)	(19.298)
Depreciação	(424)	(1)	(426)	(1.633)	-	(1.633)
Subtotal	(424)	(1)	(426)	(1.633)	-	(1.633)
Total	(2.351)	(3.716)	(4.871)	(8.474)	(12.457)	(20.931)

	Consolidado					
	2020			2019		
	Custos dos Produtos Vendidos	Despesas Gerais e Adm.	Total	Custos dos Produtos Vendidos	Despesas Gerais e Adm.	Total
Matérias-primas e produtos	(10.456)	-	(10.456)	(12.686)	-	(12.686)
Gastos com Pessoal	(413)	(3.048)	(3.461)	(490)	(7.534)	(8.024)
Custos Portuários	-	-	-	(1.639)	-	(1.639)
Gastos com Prestação de Serviços	(104)	(14.155)	(14.259)	(14.649)	(12.613)	(27.262)
Outros Gastos	(4.742)	3.922	(820)	(5.483)	(2.277)	(7.760)
Taxas e Impostos	(1.205)	(24.441)	(25.646)	(830)	(1.400)	(2.230)
Resultado de Posições de Mercado	-	-	-	(699)	-	(699)
Total	(16.920)	(37.722)	(54.642)	(36.476)	(23.824)	(60.300)
Depreciação	-	(1.068)	(1.068)	(1.633)	(855)	(2.488)
Amortização	(424)	(42)	(466)	(314)	(59)	(373)
Subtotal	(424)	(1.110)	(1.534)	(1.947)	(914)	(2.861)
Total	(17.344)	(38.832)	(56.176)	(38.423)	(24.738)	(63.161)

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

28. Outras receitas/(despesas) operacionais

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Resultado de alienação bens e investimentos (28.1)	-	-	839.846	-
Reversão/Provisão para devedores duvidosos (*)	113	(650)	113	(849)
Reversão/Provisão para créditos fiscais	(5.150)	-	2.416	(2.658)
Resultado na venda de ativo imobilizado (**)	967	8.571	18.716	13.216
Realização de Impairment	-	-	-	8.768
Reversão/Provisão IMPOSTOS E TAXAS S/ TERRA	-	12.790	-	12.790
Receita repasse dívida BNB x Coteminas	-	10.801	-	10.800
Transações baseadas em ações em tesouraria	-	780	-	780
Outras despesas não operacionais	27	9	89	171
Total	(4.043)	32.301	861.180	43.018

(*) No consolidado refere-se a estorno de PECLD referente a parcela de créditos vendidos.

28.1. Venda de bens e investimentos em controlada

Em 2020, a controlada CGG Trading S.A. realizou a alienação de bens e investimentos. Essas operações, além da venda dos ativos em si, abarcaram também a transferência de passivos, que podem ser sumarizadas no quadro abaixo:

Controladora	2020
Transferência de dívidas bancárias	1.076.318
Transferência de passivos operacionais	35.671
Valores a receber (torna)	16.920
Venda de imobilizados	10.966
Custo do investimento	(277.666)
Custo do imobilizado	(25.295)
Outros	2.932
Total	839.846

29. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Receitas financeiras				
Juros sobre aplicação financeira	1	76	1	531
Aval (*)	5.213	6.083	5.213	6.083
Total	5.214	6.159	5.214	6.614
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos obtidos	(19.065)	(4.967)	(78.303)	(57.400)
Juros de partes relacionadas	(4.870)	(15.528)	(2.158)	(5.310)
Juros sobre Partes Relacionadas	-	(186)	-	(131)
Resultado Financeiro Derivativo	(3.430)	(21.222)	(3.430)	(21.222)
Outras despesas financeiras	(2.446)	(13.501)	(2.446)	(18.175)
Total	(29.811)	(55.404)	(86.337)	(102.238)
Financeiras Líquidas	(24.597)	(49.245)	(81.123)	(95.624)
Variação cambial líquida	(85.214)	(2.005)	(50.232)	182
Resultado de Mercadorias a receber /entregar	(822)	14.819	(9.793)	29.090
Resultado Financeiro Líquido	(110.633)	(36.431)	(141.148)	(66.352)

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(*) Refere-se a receita por prestação de garantia para operação com coligada, conforme Nota Explicativa nº19 (b).

30. Seguros

A Companhia busca no mercado apoio de consultores de seguros para estabelecer coberturas compatíveis com seu porte e suas operações. As coberturas, em 31 de dezembro de 2020, foram contratadas pelos montantes a seguir indicados, consoante apólices de seguros:

Ramos	Importâncias seguradas (em milhares de reais)
Responsabilidade civil diretores (a)	60,000
Responsabilidade civil geral (a)	5,000
Responsabilidade civil CGG BV (b)	31,880

(a) Seguro de Responsabilidade civil: Seguros realizados na holding Cantagalo General Grains S/A., que cobre os riscos de todas as empresas do grupo, sediadas no Brasil;

(b) Seguro de Responsabilidade civil: Seguros realizados para os diretores da subsidiária CGG BV.