

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis individuais e
consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2019

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 – método indireto

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 com ressalvas

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 2019 e as respectivas demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido negativo 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, exceto pelos possíveis efeitos dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalvas", as demonstrações contábeis individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Cantagalo General Grains S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião com ressalvas

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 2019 nos montantes de R\$ 515.781 mil e R\$ 952.021 mil respectivamente, apurou prejuízo líquido individual e consolidado de R\$ 28.663 mil e R\$ 52.719 mil e está com patrimônio líquido negativo individual e consolidado de R\$ 296.456 mil e R\$ 484.146 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 a venda de sua subsidiária Corredor Logística S.A. Essa situação indica a existência de incerteza relevante, que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. As demonstrações contábeis não divulgam adequadamente esse assunto.

Limitação de análise em contrato de aval entre partes relacionadas

Conforme mencionado nas Notas Explicativas nº 11, 21 e 29 a Companhia em 31 de dezembro de 2019 possui nas demonstrações contábeis individuais um saldo a receber de partes relacionadas de R\$ 12.749 mil, um saldo em outras contas a pagar no montante de R\$ 3.548 mil de receitas de aval a apropriar e um saldo de R\$ 6.083 mil referente a receitas de aval registradas no resultado relativos a cobrança de aval de partes relacionadas em contrato de empréstimo da Companhia, todavia, até a data final dos nossos trabalhos a documentação apresentada não foi suficiente e apropriada para suportar o registro da referida operação nas demonstrações contábeis. Consequentemente, não foi possível confirmar ou examinar por meios alternativos, os referidos saldos registrados nas Rubricas "Partes relacionadas" no ativo circulante, "Outras contas a pagar" no passivo circulante e "Despesas com aval" registradas no resultado do exercício.

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 com ressalvas.

Ênfase

Transações com partes relacionadas

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 11 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.

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;
- Concluímos 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, 20 de agosto de 2020.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Balanços patrimoniais
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em Milhares de Reais)

Ativo						Passivo e patrimônio líquido negativo					
	Nota explicativa	Controladora		Consolidado			Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018			2019	2018	2019	2018
Circulante						Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6	1.376	375	14.493	17.553	Mercadorias a entregar - Partes Relacionadas	19	-	174.918	-	174.918
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	-	-	Instrumentos financeiros derivativos	25	4.376	3.339	4.376	3.339
Contas a receber	7	2.447	6.683	3.263	7.904	Fornecedores	18	19.284	19.918	47.588	29.499
Estoques	9	271	803	911	1.178	Empréstimos e financiamentos	20	39.032	99.411	856.718	244.240
Adiantamentos a fornecedores		3.725	2.074	3.845	4.570	Obrigações trabalhistas	21	410	645	2.774	2.593
Ativo biológico		-	1	-	1	Obrigações tributárias	21	1.707	1.991	2.173	2.536
Partes relacionadas	11	14.762	43.079	1.396	41.203	Partes relacionadas	11	457.883	125.470	39.474	684
Mercadorias a receber	8	-	10.898	-	61.111	Adiantamento de clientes	22	4.172	120.430	4.500	125.713
Impostos a recuperar	10	6.467	7.300	58.478	65.526	Outras contas a pagar	21	18.204	8.535	94.995	89.660
Outros créditos		239	352	1.855	12.721			545.068	554.657	1.052.598	673.182
Ativo não circulante mantido para venda	12	-	-	16.337	16.337						
		29.287	71.565	100.578	228.104						
Não circulante						Total do passivo circulante					
Realizável a longo prazo						Não circulante					
Partes relacionadas	11	-	4.461	14.955	24.850	Partes relacionadas	11	264.703	248.627	-	25.779
Contas a receber	7	-	3.777	-	3.777	Mercadorias a entregar - Partes Relacionadas	19	-	42.190	-	42.190
Mercadorias a receber	8	10.981	53.365	78.088	308.669	Empréstimos e financiamentos	20	14.745	59.873	101.565	696.962
Adiantamentos a fornecedores		-	-	-	7.128	Outras contas a pagar	21	2.950	3.650	2.997	308
Impostos a recuperar	10	705	705	705	705	Instrumentos financeiros derivativos	25	16.846	13.642	16.846	13.642
Impostos diferidos	17	-	-	2.422	3.189	Provisões para riscos fiscais	23	-	-	5.940	5.938
Outros créditos		-	-	-	-	Provisão para perdas em investimentos	14	247.483	206.671	-	-
Aplicação financeira	20.f	-	1.368	4.458	5.827			546.727	574.653	127.348	784.819
		11.686	63.676	100.628	354.145						
Propriedade para Investimentos						Patrimônio líquido negativo					
Investimentos	14	751.129	729.284	85	97	Capital social	24	366.418	366.418	366.418	366.418
Imobilizado	15	3.189	15.780	20.230	56.045	Ajuste de avaliação patrimonial	97	289.320	307.382	289.320	307.382
Ativo biológico		48	55	48	55	Ações em Tesouraria		(780)	-	(780)	-
Bens intangíveis	16	-	-	237.226	185.408	Prejuízos acumulados		(951.414)	(922.750)	(951.414)	(922.750)
								(296.456)	(248.950)	(296.456)	(248.950)
		754.366	745.119	494.594	470.064						
Total não circulante						Participação de acionistas não controladores		-	-	(187.690)	(156.738)
		766.052	808.795	595.222	824.209						
Total ativo						Total do patrimonio líquido negativo		(296.456)	(248.950)	(484.146)	(405.688)
		795.339	880.360	695.800	1.052.313	Total passivo e patrimonio líquido negativo		795.339	880.360	695.800	1.052.313

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

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em Milhares de Reais)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Receita operacional líquida	26	6.274	13.132	97.536	62.811
Variação no valor justo de ativo biológico		-	(3)	-	(3)
Custo dos produtos vendidos	27	(8.474)	(14.186)	(70.900)	(51.046)
Resultado bruto		(2.200)	(1.057)	26.636	11.762
Despesas gerais e administrativas	27	(12.457)	(11.974)	(38.534)	(45.837)
Resultado de equivalência patrimonial	14.2	(9.876)	8.354	(11)	-
Outras Receitas Operacionais	28	32.301	9.586	43.014	124.636
Resultado antes do resultado financeiro líquido	29	7.768	4.909	31.105	90.561
Receita financeira		26.290	20.583	34.932	65.331
Despesa financeira		(55.404)	(54.782)	(105.193)	(139.908)
Variação cambial		(7.317)	(32.456)	(11.123)	(52.237)
Prejuízo antes do Imposto de Renda e Contribuição Social		(28.663)	(61.746)	(50.279)	(36.253)
Impostos de Renda e Contribuição Social corrente		-	-	(1.564)	(244)
Impostos de Renda e Contribuição Social diferidos	18	-	(88.081)	(876)	(193.620)
Prejuízo do período		(28.663)	(149.827)	(52.719)	(230.117)
Resultado atribuíveis aos:					
Acionistas controladores		-	-	(28.663)	(149.827)
Acionistas não controladores		-	-	(24.056)	(80.290)
Prejuízo do período		(28.663)	(149.827)	(52.719)	(230.117)

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

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em Milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Prejuízo do exercício	(28.663)	(149.827)	(52.719)	(230.117)
Ajuste de avaliação patrimonial	-	182.291	-	182.291
Ajuste acumulado de conversão	(18.063)	(56.105)	(24.959)	(74.964)
Resultado abrangente total	<u>(46.726)</u>	<u>(23.641)</u>	<u>(77.678)</u>	<u>(122.790)</u>
Resultado abrangente atribuíveis aos:				
Acionistas controladores	(46.726)	(23.641)	(46.726)	(23.641)
Acionistas não controladores	-	-	(30.952)	(99.149)
Resultado abrangente total	<u>(46.726)</u>	<u>(23.641)</u>	<u>(77.678)</u>	<u>(122.790)</u>

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

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido negativo

(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 1 de dezembro de 2018	366.418		181.196	(772.923)	(225.309)	(282.899)
Ajustes acumulados de conversão	-	-	(56.105)	-	(56.105)	(74.964)
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	182.291	-	182.291	182.291
Prejuízo do exercício	-	-	-	(149.827)	(149.827)	(230.116)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	366.418	-	307.382	(922.750)	(248.950)	(405.688)
Aumento de capital	-		-	-	-	-
Ajustes acumulados de conversão	-	-	(18.063)	-	(18.063)	(24.959)
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	-
Prejuízo do exercício	-		-	(28.664)	(28.664)	(52.720)
Ações em tesouraria	-	(780)	-	-	(780)	(780)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	366.418	(780)	289.319	(951.414)	(296.456)	(484.146)

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

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 (Em Milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo do exercício	(28.663)	(149.827)	(52.719)	(230.117)
Depreciação e amortização	1.623	4.263	17.328	18.299
Redução na perda por desvalorização do ativo (Impairment)	-	(23.458)	-	(23.536)
Valor residual de bens baixados do ativo imobilizado	10.968	-	32.947	-
Baixa de ativos por inventário	-	709	154	1.720
Impostos diferidos	-	88.081	876	193.620
Resultado de equivalência patrimonial	9.875	(8.354)	11	-
Juros	21.664	25.431	68.624	70.825
Variação cambial	7.317	36.044	11.123	101.974
Ajuste a valor justo de mercadorias a entregar e a receber	(4.509)	(8.599)	(4.509)	(4.531)
Ajustes moeda funcional ativo imobilizado	-	-	(10.051)	(21.667)
Provisão Créditos fiscais	-	(1.771)	(238)	(1.771)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	650	-	650	-
Transações baseadas em ações em tesouraria	(780)	-	(780)	-
Valor justo propriedades para investimento	-	-	(8.635)	-
Lucro líquido do período ajustado	18.145	(37.481)	54.781	104.816
Variação nas contas patrimoniais				
Contas a receber	7.363	(4.630)	7.767	1.287
Estoques	532	690	267	442
Adiantamento a fornecedor	(1.651)	(1.973)	7.852	91.840
Partes relacionadas	-	-	-	-
Tributos a recuperar	833	3.625	8.147	737
Outros créditos	113	(244)	10.867	(12.184)
Ativo não circulante mantido para venda	-	-	-	13.648
Instrumentos financeiros derivativos	4.241	221	4.241	(388)
Fornecedores	(634)	4.460	19.158	(25.621)
Obrigações trabalhistas	(235)	13	181	(367)
Obrigações tributárias	(284)	721	(363)	(330)
Adiantamentos de clientes	-	119.898	-	123.906
Outras contas a pagar	8.969	2.076	879	(26.658)
Caixa líquido proveniente nas atividades operacionais	37.392	87.376	113.778	271.128
Impostos de renda e contribuição social pagos	-	-	(1.596)	(624)
Caixa líquido proveniente/ consumido nas atividades operacionais	37.392	87.376	112.182	270.504
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Aplicações financeiras de longo prazo	1.368	(1.368)	1.549	(5.827)
Aquisição de imobilizado	-	(137)	(464)	(709)
Caixa recebido na alienação de ativo imobilizado	-	15.059	-	171.609
Partes relacionadas	(81.847)	27.895	(71.513)	(20.700)
Aquisição de ativos biológicos	7	(55)	7	(55)
Aquisição de bens intangíveis	-	-	(56.459)	(573)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimentos	(80.472)	41.394	(126.879)	143.745
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Mercadoria a entregar	(212.599)	23.238	(212.599)	23.238
Mercadoria a receber	53.282	(15.427)	291.692	(271.771)
Partes relacionadas	318.258	24.490	13.011	12.245
Empréstimos e financiamentos pagos	(143.871)	(238.313)	(159.118)	(328.744)
Empréstimos e financiamentos tomados	29.011	74.497	79.391	149.595
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamentos	44.080	(131.515)	12.376	(415.437)
Efeito da variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa	-	-	(738)	-
Aumento líquida/(diminuição) de caixa e equivalentes de caixa	1.001	(2.745)	(3.059)	(1.188)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	375	3.120	17.552	18.741
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1.376	375	14.493	17.553
Aumento líquida/(diminuição) de caixa e equivalentes de caixa	1.001	(2.745)	(3.059)	(1.188)

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

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(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 2018, a Companhia deu continuidade ao seu plano de reestruturação financeira, tanto em suas subsidiárias, buscando a monetização de créditos fiscais e venda de ativos quanto na controladora. Em dezembro de 2018 a Companhia vendeu 43.355 hectares de sua propriedade na região de Brasnorte-MT, o correspondente ao restante da área que detinha da Fazenda Fronteira. A operação prevê recebimento de 4,5 milhões de sacas de soja em 15 anos, sendo que a Companhia recebeu como antecipação os 5 primeiros anos. Com o fluxo financeiro gerado pela venda, a Companhia pretende destravar outras propriedades que foram oferecidas em garantia para empréstimos, liquidar seus empréstimos de curto prazo e efetivar sua reestruturação societária, liquidando grande parte das dívidas com partes relacionadas.

Em 2019, ainda em decorrência da venda de sua propriedade na região de Brasnorte-MT no ano anterior, a Companhia conclui sua reestruturação societária, que abarcou entre outras movimentações, a eliminação de sua dívida em mercadorias e a entregar. A companhia também diminuiu substancialmente suas dívidas bancárias na controladora.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

A Companhia apresenta capital circulante líquido negativo individual e consolidado em 31 de dezembro de 2019 nos montantes de R\$ 515.781 mil e R\$ 952.021 mil, está com patrimônio líquido negativo individual e consolidado de R\$ 296.456 mil e R\$ 484.146, registrou um prejuízo líquido individual e consolidado de R\$ 28.663 mil e R\$ 52.719 no ano de 2019 contra um prejuízo individual e consolidado de R\$ 149.827 e R\$ 230.117 milhões em 2018. A Companhia reduziu em mais e 15% suas despesas administrativas, representado uma redução de R\$ 7 milhões. A redução das despesas ocorre em linha ao planejamento de reestruturação do grupo.

A Administração, junto com seus acionistas, pretende voltar as atividades do grupo primariamente para a valorização imobiliária, deixando dessa maneira a operação agrícola como atividade secundária e alocando suas fazendas como propriedades para investimento.

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 20 de agosto de 2020.

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, alterações e interpretações de normas emitidas pelo IASB e CPC

- a) Os pronunciamentos contábeis do IASB abaixo listados foram publicados e/ou revisados e entraram em vigor para os exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019.

- CPC 06 R2 (IFRS 16) - Operações de arrendamento mercantil: em janeiro de 2016 o IASB emitiu a IFRS 16 - Leasing, com principal objetivo de redefinir o reconhecimento dos arrendamentos mercantis operacionais. O correspondente Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2) - Operações de Arrendamento Mercantil foi emitido em 21 de dezembro de 2017. A revisão desse pronunciamento contábil terá vigência para exercícios sociais que se iniciarem a partir de 1º de janeiro de 2019;

O novo pronunciamento introduz um modelo único para contabilização de contratos de arrendamento mercantil, eliminando a distinção entre arrendamentos operacionais e financeiros, resultando na contabilização da maioria dos contratos de arrendamento nos balanços das arrendatárias. A contabilidade dos arrendadores permanece substancialmente inalterada e a distinção entre contratos de arrendamento operacional e financeiro é mantida. A norma IFRS 16 substitui a norma IAS 17 e suas interpretações.

- ICPC 22 (IFRIC 23) - Incerteza sobre o tratamento de impostos sobre o lucro: em junho de 2017 o IASB emitiu a IFRIC 23 - Uncertainty over Income Tax Treatments, com o objetivo de clarificar a contabilização quando há incertezas dos impostos sobre o lucro regulamentados pelo IAS 12 - Income Taxes, sendo o correspondente pronunciamento técnico o CPC 32. Este pronunciamento contábil terá vigência para exercícios sociais que se iniciarem a partir de 1º de janeiro de 2019.

Não são esperados impactos significativos nas demonstrações financeiras da Companhia. Não há outras normas IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

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

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 25.7 (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:

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

- 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;
- 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.

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.

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

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, 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	
	2019	2018	2019	2018
R\$/USD	3,9447	3,6543	4,0304	3,8745

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.

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.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

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 as taxas divulgadas na Nota Explicativa nº 16. 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 ultrapassem 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 são mensurados pelo custo de aquisição e amortizados usando-se o método linear ao longo de sua vida útil estimada, pelas taxas demonstradas na Nota Explicativa nº 17.

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 1 dos 4 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

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(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	
		2019	2018	2019	2018
CGG Trading S.A.	Brasil	56,87	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	56,87
CGG Trading B.V	Holanda	-	-	56,87	56,87
CGG Trading Argentina S.A.	Argentina	-	-	56,87	56,87

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(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 Tropical (Barra Grande do Ribeiro - PI) e 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

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(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.

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 objeto sociais sejam direta ou indiretamente vinculados, acessórios ou instrumentais ao objeto da Sociedade e administração de bens próprios. . Adicionalmente, a controlada possui investimento no Consórcio Tegram Itaqui.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

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.

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Caixa	-	6	8	14
Saldo bancário	1.376	350	11.806	717
Cambio a internalizar	-	-	2.353	13.653
Aplicações Financeiras	-	19	327	3.169
Total	<u>1.376</u>	<u>375</u>	<u>14.493</u>	<u>17.553</u>

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.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

7. Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Contas a receber de curto prazo	3.449	7.035	19.678	10.934
Perdas Estimadas para Créditos de Liquidação duvidosa	(1.002)	(352)	(16.415)	(3.030)
Contas a receber de longo prazo	-	3.777	-	3.777
	<u>2.447</u>	<u>10.460</u>	<u>3.263</u>	<u>11.681</u>

A Companhia realiza a constituição de Perdas Estimadas para Créditos de Liquidação Duvidosa 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	
	2019	2018	2019	2018
Saldo no Início do Exercício	(352)	(368)	(3.030)	(402)
Adições	(650)		(10.613)	(2.644)
Baixas		16		16
Variação Cambial			(2.772)	
Total	<u>(1.002)</u>	<u>(352)</u>	<u>(16.415)</u>	<u>(3.030)</u>

8. Mercadorias a receber

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Ativo circulante	-	10.898	-	61.111
Ativo não circulante	10.981	53.365	78.088	308.669
Total	<u>10.981</u>	<u>64.263</u>	<u>78.088</u>	<u>369.780</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 reais 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.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

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 reais 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. 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 reais 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.

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Insumos Agrícolas	21	170	21	170
Materiais de consumo	250	631	812	1.006
Outros	-	2	78	2
Total	271	803	911	1.178

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

10. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
COFINS a recuperar	4.468	4.629	43.903	44.196
IVA Saldo a favor técnico	-	-	587	1.640
ICMS a recuperar	808	1.054	2.879	6.851
PIS a recuperar	1.106	1.106	8.755	9.577
Reintegro de IVA Exportação a Cobrar	-	-	626	2.976
Outros impostos a recuperar	85	511	1.728	286
Provisão para Perda Impostos	-	-	-	-
Circulante	<u>6.467</u>	<u>7.300</u>	<u>58.478</u>	<u>65.526</u>
COFINS a recuperar	556	556	556	556
ICMS a recuperar	9	9	9	9
PIS a recuperar	140	140	140	140
Provisão para perda de PIS e COFINS	-	-	-	-
Não circulante	<u>705</u>	<u>705</u>	<u>705</u>	<u>705</u>

Em julho e outubro de 2018 houve o recebimento de R\$ 5.215 e R\$ 2.934 do crédito de PIS e COFINS referente a operações com fim específico de exportação, tal montante representava 50% desses tipos de crédito. De acordo com art. 24, da Lei nº 11.457/2017, a Companhia espera receber no curso do exercício de 2019 o valor de R\$47.575 do crédito de PIS e COFINS, que corresponde aos outros 50% (sem correção monetária) dessas operações com fim específico de exportação.

11. Partes relacionadas

11.1. Transações e saldos

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Partes relacionadas - ativo circulante				
GFN Agrícola e Participações S.A				
(Adto. Faz. Fronteira) (a)	-	24.611	-	24.611
Corredor Logística e Infraestrutura				
(c)	12.749	10.941	-	-
Coteminas (e)	2.002	7.517	1.396	16.592
CGG Trading B.V.	11	10	-	-
Total ativo circulante	<u>14.762</u>	<u>43.079</u>	<u>1.396</u>	<u>41.203</u>
Não circulante				
GFN Agrícola e Participações S.A				
(a)	-	902	-	902
Consórcio Tegram	-	-	14.941	161
Corredor Logística e Infraestrutura				
(c)	-	3.559	-	-
Coteminas (e)	-	-	14	23.787
Total não circulante	<u>-</u>	<u>4.461</u>	<u>14.955</u>	<u>24.850</u>
Total do ativo	<u>14.762</u>	<u>47.540</u>	<u>16.351</u>	<u>66.053</u>

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

Partes relacionadas - passivo circulante	2019	2018	2019	2018
Fronteira Com Cereais e Rep Prod Agrop Ltda (b)	684	684	39.474	684
CGG Trading S.A (d)	8.396	4.829	-	-
Corredor Logística e Infraestrutura	1.385	2.878	-	-
Sojitz S/A				-
Tropical Empreendimentos e Participações Ltda	167.091	117.079	-	-
Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda	265.395			
Coteminas	14.932			
Total passivo circulante	457.883	125.470	39.474	684
Não circulante				
Sojitz S/A	-	-	-	21.457
CGG Trading BV (d)	236.921	216.227	-	-
Valor Grains LLC	-	4.322	-	4.322
Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda	16.555	28.078	-	-
Corredor Logística e infraestrutura	11.226			
Total não circulante	264.702	248.627	-	25.779
Total do passivo	722.586	374.097	34.974	26.463

a) Termo de transação com a GFN Agrícola e Participações S.A.

Em 26 de Fevereiro de 2019, a Companhia celebrou um termo de transação com a GFN Agrícola e Participações S.A. tendo por objeto equacionar, solucionar e liquidar todos os direitos e obrigações entre si, em especial o CCV da Fazenda Fronteira, tal objeto teve, principalmente, as seguintes movimentações:

- Foram considerados liquidadas todas as obrigações da Companhia com a GFN Agrícola e Participações S.A.;
- Foram cedidas 150.000 sacas referentes a venda da Fazenda Fronteira para a GFN Agrícola e Participações S.A.;
- Foram cedidas 100.000 sacas para a aquisição de direitos creditórios da Évora Investimentos S.A, que posteriormente foram cedidos à GFN Agrícola e Participações S.A.;
- Foi criada e posteriormente cedida a empresa Tropical II Participações, com 23.075,41ha da Fazenda Tropical, 100% subsidiária da empresa Tropical Empreendimentos e participações;
- A GFN Agrícola e Participações S.A. doou 18.850.217 ações nominativas, correspondentes a 16,40% do Capital Social da Cantagalo, para a Cantagalo, ações essas que foram destinadas à tesouraria.

b) 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.

c) Cobrança de aval / fornecimento de garantia

Custo financeiro da garantia cedida para a Corredor para o empréstimo com o banco BNB de em média R\$ 67,8 milhões para o período de 7 anos.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

d) 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.

e) 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.

f) Valor Grains vs Serez capital

No dia 2 de dezembro de 2019, a Valor Grains LLC ("Valor") e a Serez Capital Prestação de Serviços de Consultoria Ltda. ("Serez") celebraram um contrato de compra e venda de ações, por meio da qual a Valor vendeu à Serez a totalidade de suas ações, representativas de 10,54% do capital social total da Cantagalo General Grains S.A. Dessa forma, a Valor não faz mais parte do quadro acionário da empresa Cantagalo General Grains S.A.

12. 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.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

	Consolidado 2019	Consolidado 2018
Fazendas	-	-
Terrenos (a)	852	852
Edifícios (a)	14.503	14.503
Maquinas e equipamentos (a)	7.231	7.231
Perda por redução de valor recuperável (b)	(5.986)	(5.986)
Variação cambial	(263)	(263)
Total	<u>16.337</u>	<u>16.337</u>

a) Armazém Mundo Novo

Transferência de ativo imobilizado pelo seu valor líquido.

b) Perda por redução de valor recuperável

A provisão de 5,986 mil reais para redução ao valor recuperável do Armazém Mundo Novo, continua e foi determinada com base em laudo de avaliação de empresa independente.

13. Propriedade para Investimentos

	Terrenos (a)	Consolidado Fazendas (b)	Total
Em 31 de dezembro de 2018	1.608	226.851	228.459
Transferência de imobilizado	-	-	-
Ajuste a valor justo	-	8.482	8.482
Variação cambial	64	-	64
Em 31 de dezembro de 2019	<u>1.672</u>	<u>235.333</u>	<u>237.005</u>

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, de 2018 para 2019 não houve alteração significativa do valor justo.

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 uma vez por ano, em 31 de dezembro, pelo valor justo determinado por um avaliador especializado.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

14. Investimentos em controladas

14.1. Informações sobre investimentos

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Participação em empresas controladas	751.125	729.280	-	-
Provisão para perdas em investimentos	(247.483)	(206.671)	-	-
Outros investimentos	4	4	85	97
Total	<u>503.646</u>	<u>522.613</u>	<u>85</u>	<u>97</u>

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

14.2. 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 2017	(75.937)	171.311	261.458	356.832
Percentual de participação	56,87%	100%	100%	
Variação na participação em controladas	31.238	-	-	31.238
Ajustes de conversão				(56.105)
Ajustes de avaliação patrimonial	(56.105)	71.900	110.391	182.291
Ajuste de equivalência patrimonial	(105.867)	(431)	114.651	8.353
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%	
Variação na participação em controladas	8.971	-	-	114
Ajustes de Conversão	(18.063)	-	-	(9.206)
Ajuste de equivalência patrimonial	(31.720)	3.361	18.483	(9.876)
Saldo de investimentos / (provisão para perdas em investimentos) em 31 de dezembro de 2019	(247.483)	246.141	504.983	503.641

	Participação (%)	Total de ativos	Capital Social	Total de Patrimônio Líquido	Receitas	Lucro/ Prejuízo
2019						
CGG Trading S.A.	56,87	354.309	410.844	(435.174)	94.290	(31.721)
Tropical Empr. e Part. Ltda	100	246.516	125.178	246.141	-	3.363
Siqueira Empr. e Part. Ltda	100	504.994	233.672	504.983	-	18.481
		<u>1.105.819</u>	769.694	<u>349.883</u>	<u>51.901</u>	<u>(9.877)</u>

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

15. Ativo imobilizado

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 2017	209.408	10.264	18.866	2.237	1.795	1.066	225	7.858	251.719
Aquisições	-	-	285	157	42	225	-	-	709
Baixa Valor Justo Fazenda Fronteira	23.458	-	-	-	-	-	-	-	23.458
Baixas	(166.574)	(1.889)	(664)	(562)	(302)	(73)	-	-	(170.064)
Transferências por inventário	-	-	1.344	-	-	122	-	-	1.466
Transferências para outros grupos do Balanço "Circulante ou Longo Prazo"	(44.996)	38	-	-	-	-	-	-	(44.958)
Depreciação no exercício	-	(490)	(4.111)	(551)	(202)	(220)	-	-	(5.574)
Baixa por inventário	-	(133)	(557)	125	(635)	(345)	-	-	(1.545)
Ajuste de moeda funcional	524	90	(116)	(17)	304	49	-	-	834
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	12	3	(4)	9	-	-	89
Saldo em 31 de dezembro de 2019	-	7.511	2.816	280	785	755	225	7.858	20.230

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(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.

16. Intangível

	Consolidado		
	TEGRAM Porto de Itaqui(i)	Softwares e Licenças	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	176.910	590	177.500
Adições	409	40	449
Baixas	-	-	-
Transferências	(1.466)	-	(1.466)
Amortização no exercício	(7.998)	(88)	(8.086)
Ajuste de moeda funcional	17.011	-	17.011
Saldo em 31 de dezembro de 2018	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

- (i) A Companhia participou do processo licitatório para arrendamento por 25 anos, renováveis por mais 25 anos, de 4 lotes do Terminal de Grãos do Maranhão, no qual foi ganhadora de um dos lotes, sendo celebrado o contrato em 2 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

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(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.

17. Impostos diferidos

17.1. Período estimado de realização

Foram registrados impostos diferidos decorrentes de prejuízos fiscais e imposto de renda, bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias.

Por ocasião da análise, para efeito de determinação da parcela a ser registrada, a Administração da Companhia e suas controladas utilizou-se das projeções de resultados para os próximos exercícios e avaliou a efetiva capacidade de realização desses créditos, com base nas estimativas dos lucros tributáveis futuros.

As perspectivas futuras dos negócios e suas projeções de resultados constituem-se em previsões suportadas pelas expectativas da Administração, portanto, dependem de variáveis nos mercados nacional e internacional, estando sujeitas a mudanças. Esses créditos são mantidos no ativo não circulante. Os valores são demonstrados a seguir:

Natureza dos impostos diferidos	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Ativo				
Prejuízos fiscais				
Imposto de renda s/ prejuízo fiscal e base				
negativa de contribuição social	-	183.560	-	398.122
Imposto de renda diferido não reconhecido	-	(209.725)	-	(512.714)
Ajustes:				
Marcação a mercado - contratos em aberto/ estoques e outros	-	3.340	-	3.340
Ativos biológicos	-	-	-	-
Investimentos em subsidiárias	-	-	-	20.965
Diferenças Temporárias:				
Variação cambial passiva não realizada	-	22.836	827	22.836
Provisão diversas	-	(11)	1.595	70.640
Impostos diferidos ativos não correntes líquidos	-	-	2.422	3.189
Ativo fiscal diferido	-	-	2.422	3.189
Passivo fiscal diferido	-	-	-	-
Total	-	-	2.422	3.189

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

18. Fornecedores

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

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Produtos e insumos agrícolas (i)	12.394	13.941	21.097	22.211
Fretes (ii)	-	-	-	-
Outros	6.890	5.977	27.492	7.287
Total	19.284	19.918	47.588	29.499

- (i) O saldo representa o reconhecimento das obrigações junto aos fornecedores, principalmente relativo ao volume recebido das compras efetivadas junto aos produtores agrícolas;
- (ii) Os contratos de frete são parte integrante e importante dos negócios da Companhia, sendo que esses fretes foram contratados e estão sendo refletidos nesta rubrica, basicamente para reconhecer a obrigação de pagamento de reserva de espaço para garantir o futuro transporte dos produtos agrícolas.

19. Mercadorias a entregar para partes relacionadas

O saldo desta rubrica refere-se à obrigação pela aquisição a prazo da fazenda Fronteira, sendo:

	Controladora e Consolidado	
	2019	2018
Passivo circulante	-	174.918
Passivo não circulante	-	42.190
Total	-	217.108

Em 11 de fevereiro de 2011, a Companhia adquiriu a Fazenda Fronteira com 69 mil hectares, no município de Brasnorte - MT, pelo valor total de R\$ 239.911 mil, tendo como forma de pagamento:

- (a) Pagamento inicial no montante de R\$ 8.500 mil que foi realizado em duas parcelas em outubro de 2010 e janeiro de 2011;
- (b) Pagamento em dinheiro da 1ª parcela no montante de R\$ 25.213 mil em maio de 2011, correspondente a 651.173,80 sacas de soja;
- (c) Antecipação de pagamento em dinheiro no montante de R\$ 2.125 mil de parcela de agosto de 2011;
- (d) Pagamento anual com entrega física de 651.173,80 sacas de soja, a partir de fevereiro de 2012, com vencimento final em 2020. O saldo está sujeito ao cálculo do valor presente para as parcelas a pagar. O valor presente da dívida da aquisição da Fazenda Fronteira foi calculado pela quantidade de sacas de soja a serem pagas por ano multiplicado pelo seu preço futuro da safra do próximo ano calendário, chegando assim ao valor futuro de cada pagamento. O valor futuro foi trazido a valor presente pela interpolação da curva de juros futuro DI x IGPM para obter a taxa de juros em termos reais a ser descontada em um calendário base de 252 dias. Logo se desconta cada valor futuro de pagamento pelas taxas de desconto auferidas através do cálculo da curva de juros interpolada e a quantidade de dias úteis até cada vencimento.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

A contrapartida do ajuste inicial a valor presente foi levada contra ativo imobilizado, já a atualização a valor justo do exercício foi reconhecido contra o resultado financeiro.

O efeito da atualização do valor justo, apesar de transitar na demonstração do resultado, somente terá efeito no caixa da Companhia quando do vencimento e liquidação das parcelas futuras.

Considerando que as vendedoras deixaram de adimplir com algumas cláusulas do contrato de compra e venda de imóveis rurais e outras avenças, firmado em 11 de fevereiro de 2011, contrato esse que rege toda a negociação de compra e venda da Fazenda Fronteira, o pagamento da parcela, no valor líquido de R\$ 96.428, sendo o valor total da parcela de R\$ 136.613, descontado os valores controlados em partes relacionadas no montante de R\$ 40.185, nota explicativa 12, com vencimento em 10 de março de 2018, ficou suspenso até a regularização das condicionantes das cláusulas contratuais.

20. Empréstimos e financiamentos

Controladora

	Taxa de juros (%)	2019	2018
Nacional			
Assunção de dívida	7,96%	-	5.797
Cédula de crédito bancário	4,50%	-	18
Finame	6,00%	-	546
Financiamento do Nordeste	3,53%	-	44.128
Financiamento do Centro-oeste	8,44%	-	-
Moeda estrangeira			
Adiantamento sobre contratos de cambio	8,40%	7.756	-
Adiantamento sobre contratos de cambio	6,70%	15.695	-
Adiantamento sobre contratos de cambio	8,00%	-	8.876
Cédula de Crédito Bancário	7,70%	-	13.354
Cédula de Crédito Bancário	7,8%	30.326	29.147
Pré Pagamento de Exportação	4,73%	-	-
Pré Pagamento de Exportação	6,86%	-	57.418
		<u>53.777</u>	<u>159.284</u>
Circulante		39.032	99.411
Não circulante		14.745	59.873

Os montantes registrados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

Ano	Valor
2021	<u>14.745</u>
	<u>14.745</u>

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

Em garantia dos financiamentos, foram oferecidos os seguintes ativos avaliados em reais:

(a) Terras

Foram oferecidas terras de propriedade da empresa coligada Tropical Empreendimentos e Participações Ltda e Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda, compostas das 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.

As fazendas acima relacionadas foram avaliadas por uma consultoria independente em aproximadamente 472 milhões de reais.

(b) Máquinas e equipamentos

Foram oferecidos máquinas e equipamentos eletromecânicos avaliados em R\$ 5.207 de propriedade da Cantagalo General Grains S/A, e encontram-se localizados no imóvel Fazenda Fronteira, situado no município de Brasnorte (MT).

Foram oferecidos máquinas e equipamentos eletromecânicos avaliados em R\$ 18.465 de propriedade da Cantagalo General Grains S/A, e encontram-se localizados no imóvel Fazenda dos Gaúchos, situado na cidade de Baixa Grande do Ribeiro (PI)

(c) Veículos

Foram oferecidos veículos de propriedade da Cantagalo General Grains S/A, avaliados em R\$ 959.

A companhia não possui contratos condicionados ao cumprimento de covenants financeiros.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

Consolidado

	Taxa de juros (%)	2019	2018
Nacional			
Assunção de dívida	7,96	-	5.797
Cédula de crédito bancário	4,50	-	18
Finame	6,00	-	546
Financiamento do Nordeste	3,53	-	44.128
Financiamento do Centro-oeste	8,44	-	-
Cédula de Crédito Comercial	3,53	39.949	46.002
Moeda estrangeira			
Adiantamento sobre contratos de cambio	8,40	7.756	-
Adiantamento sobre contratos de cambio	6,70	15.695	-
Empréstimo em USD	17,00	48.026	-
Adiantamento sobre contratos de cambio	8,00	-	8.876
Cédula de Crédito Bancário	7,70	-	13.354
Cédula de Crédito Bancário	7,8	30.326	29.147
Pré Pagamento de Exportação	6,86	-	57.418
Pré Pagamento de Exportação	6,27	582.905	524.158
Adiantamento de Contrato de Cambio	5,14	205.256	185.352
Linhas de Curto Prazo	4,30	27.790	25.851
Outros		580	555
		<u>958.283</u>	<u>941.202</u>
Circulante		856.719	244.240
Não circulante		101.563	696.962

Os montantes registrados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

Ano	Valor
2021	35.541
2022	20.797
2023	20.797
2024	20.797
2025	3.631
	<u>101.563</u>

Em garantia dos financiamentos, foram oferecidos os seguintes ativos avaliados em reais:

(d) Terras

Foram oferecidas terras de propriedade da empresa coligada Tropical Empreendimentos e Participações Ltda e Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda, compostas das fazendas:

Fazenda Cantagalo (MG) com 22.075,93 hectares, Serra Grande (PI) com 3.945,75 hectares, 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

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

As fazendas acima relacionadas foram avaliadas por uma consultoria independente em aproximadamente 554 milhões de reais.

(e) Edifícios

Foram oferecidos os conjuntos 111 ao 114 localizado no 11º pavimento do condomínio Cidade Jardim Corporate Center avaliado em R\$ 8.259.998 e o Armazém Mundo Novo, localizado no município de Brasnorte/MT, avaliado conforme nota explicativa nº 13, ambos de propriedade da empresa controladora CGG Trading S.A.

(f) Ações ordinárias

Alienação fiduciária de 114.302.318 ações ordinárias, no valor unitário de R\$ 1,42, considerando o capital social de R\$ 162.045 mil, da companhia Corredor Logística e Infraestrutura S/A

(g) Máquinas e equipamentos

Foram oferecidos máquinas e equipamentos eletromecânicos de propriedade da Corredor Logística e Infraestrutura S/A, e estão instalados no lote III do Terminal de Grãos – TEGRAM, do Porto de Itaquí e estão avaliados em R\$ 14.378 mil.

Foram oferecidos máquinas e equipamentos eletromecânicos avaliados em R\$ 5.207 mil, de propriedade da Cantagalo General Grains S/A, e encontram-se localizados no imóvel Fazenda Fronteira, situado no município de Brasnorte (MT).

Foram oferecidos máquinas e equipamentos eletromecânicos avaliados em R\$ 18.465 mil de propriedade da Cantagalo General Grains S/A, e encontram-se localizados no imóvel Fazenda dos Gaúchos, situado na cidade de Baixa Grande do Ribeiro (PI).

(h) Veículos

Foram oferecidos veículos de propriedade da Cantagalo General Grains S/A, avaliados em R\$ 959 mil.

(i) Aplicação financeira

Aplicações financeiras dadas em garantias.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

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	
	2019	2018	2019	2018
Outros contas a pagar				
Contratos de take or pay (a)	-	-	78.685	77.974
Aval a realizar (b)	3.548	6.083	-	-
Serviços de reestruturação financeira	-	2.405	-	9.224
Evora	6.311	-	6.311	-
Contingências comerciais	-	-	1.516	1.515
Acordos de rescisão	-	-	-	251
Diversos	3.630	47	3.769	696
Valor Grains	4.715	-	4.715	-
Total	<u>18.204</u>	<u>8.535</u>	<u>95.995</u>	<u>89.660</u>
Obrigações trabalhistas				
Salários	330	140	1.876	1.028
Provisões	68	461	586	1.222
Encargos	12	44	311	343
Total	<u>410</u>	<u>645</u>	<u>2.774</u>	<u>2.593</u>
Obrigações Tributárias				
Federais	1.707	1.991	1.921	2.187
Outros impostos	-	-	252	349
Total	<u>1.707</u>	<u>1.991</u>	<u>2.173</u>	<u>2.536</u>
Outras contas a pagar não circulante				
Contratos de take or pay (a)	-	-	-	-
Aval a realizar (b)	-	3.548	-	-
Evora	2.950	-	2.950	-
Diversos	-	102	47	308
Total	<u>2.950</u>	<u>3.650</u>	<u>2.997</u>	<u>308</u>

(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:

Conforme mencionado na Nota Explicativa n. 11.1 (c).

(c) Évora

Aquisição de crédito celebrados entre Cantagalo general grains, Évora s.a e Siqueira empreendimentos e participações Ltda.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

22. Adiantamento de clientes

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Adiantamentos de clientes	4.172	-	4.500	5.283
Adiantamento de clientes provenientes de vendas de ativos (a)	-	120.430	-	120.430
Total	<u>4.172</u>	<u>120.430</u>	<u>4.500</u>	<u>125.713</u>

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

Adiantamento recebido referente a operação de venda Fazenda Fronteira conforme nota explicativa n. 8.

23. Provisões para riscos fiscais e cíveis

A Companhia apresenta os seguintes passivos, relacionados a contingências:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Fiscal – ICMS	-	-	2.177	2.176
Cível	-	-	3.763	3.762
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.940</u>	<u>5.938</u>

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:

Em 2017, na controladora, a filial de Baixa Grande do Ribeiro-PI, possuía crédito fiscal sujeitos a homologação, decorrentes das aquisições de insumos na produção agrícola, e tendo

a maioria dos produtos destinados à exportação, a empresa com base em análise de risco da homologação do crédito provisionou 50% do crédito de ICMS do PI, no valor de R\$ 1.771. Em 2018 após o êxito na homologação do crédito a companhia estornou a provisão.

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

No consolidado, refere-se à alegação fiscal de que a filial CGG de Rio Verde não teria exportado, no prazo regulamentar, 1.422.421 kg de milho em grãos, em função do que exige o ICMS e acréscimos legais (multas e juros). Em 2017 foi provisionado o valor de R\$ 2.496, em 2018 o processo foi reavaliado e a provisão ajustada para R\$ 2.176 e provisão para contingência cível no valor de R\$ 3.762 relacionada a cancelamento de contrato.

23.2. Movimentação das provisões para riscos fiscais

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2018	-	5.938
Adições	-	-
Reversões	-	-
Baixas	-	-
Atualizações	-	2
Saldos em 31 de dezembro de 2019	-	5.940

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:

	2019	2018
Trabalhistas	629	33
Cíveis*	269.665	289.633
	270.294	289.666

24. Patrimônio líquido

O capital social subscrito e integralizado da companhia em 31 de dezembro de 2018 e 2017 é de R\$ 366.418, dividido em 114.943.677 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, conforme abaixo:

Acionistas	Ações
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	114.943.677

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

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.

25. Instrumentos financeiros

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.

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.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

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.

	Consolidado				
	Valor contábil	1 ano ou menos	1-2 anos	2-5 anos	Mais que 5 anos
Ativos					
Caixa e aplicações financeiras	18.951	14.493	-	-	4.458
Contas a receber	3.263	3.263	-	-	-
Estoque	911	911	-	-	-
Adiantamento a fornecedores	3.845	3.845	-	-	-
Partes relacionadas	16.351	1.396	14.955	-	-
Mercadorias a Receber	78.088	78.088	-	-	-
Impostos a recuperar	59.183	59.183	705	-	-
Impostos diferidos	2.422	-	2.422	-	-
Outras créditos	1.854	1.854	-	-	-
Ativo não circulante disponível para venda	16.337	16.337	-	-	-
Passivos					
Empréstimos e financiamentos	(958.283)	(856.719)	(56.339)	(45.225)	-
Instrumentos derivativos	(21.222)	(4.376)	(16.846)	-	-
Adiantamento de Clientes	(4.500)	(4.500)	-	-	-
Fornecedores	(47.588)	(47.588)	-	-	-
Partes Relacionadas	(39.474)	(39.474)	-	-	-
Obrigações Trabalhistas	(2.774)	(2.774)	-	-	-
Obrigações Tributárias	(2.173)	(2.173)	-	-	-
Provisões para riscos fiscais	(5.940)	-	(5.940)	-	-
Outras contas a pagar	(97.992)	(94.995)	(2.997)	-	-
Total	<u>(978.741)</u>	<u>(873.229)</u>	<u>(64.040)</u>	<u>(45.225)</u>	<u>4.458</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.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

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.

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 2019, 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	100.201	78.979	(21.222)		(21.222)
Circulante	25.050	20.674	(4.376)		(4.376)
Não Circulante	75.151	58.305	(16.846)		(16.846)

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

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	
	2019	2018	2018	2018
Receita bruta	7.027	14.602	102.110	66.214
Impostos sobre vendas	(753)	(1.470)	(4.537)	(4.415)
Devoluções e abatimentos	-	-	(37)	(87)
Outras receitas/variações	-	-	-	1.099
Total	6.274	13.132	97.536	62.811

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

27. Despesas e custos por natureza

	Controladora					
	2019			2018		
	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)	(142)	-	(142)
Gastos com Pessoal	(1.059)	(6.653)	(7.712)	(4.406)	(8.174)	(12.580)
Custos Portuários	-	-	-	(628)	-	(628)
Outros Gastos	(126)	(375)	(501)	(3.842)	50	(3.792)
Gastos com Prestação de Serviços	(1.919)	(5.182)	(7.101)	(1.167)	(3.489)	(4.656)
Taxas e Impostos	(357)	(246)	(603)	(80)	(19)	(99)
Resultado de Posições de Mercado	18	-	18	-	-	-
Subtotal	(6.841)	(12.457)	(19.297)	(10.265)	(11.632)	(21.897)
Depreciação	(1.633)	-	(1.633)	(3.921)	(21)	(3.942)
Amortização	-	-	-	-	(321)	(321)
Subtotal	(1.633)	-	(1.633)	(3.921)	(342)	(4.263)
Total	(8.474)	(12.457)	(20.930)	(14.186)	(11.974)	(26.160)

	Consolidado					
	2019			2018		
	Custos dos Produtos Vendidos	Despesas Gerais e Adm.	Total	Custos dos Produtos Vendidos	Despesas Gerais e Adm.	Total
Matérias-primas e produtos	(12.686)	(14.194)	(26.880)	(13.376)	-	(13.376)
Gastos com Pessoal	(5.110)	-	(5.110)	(7.874)	(22.447)	(30.321)
Custos Portuários	(1.639)	-	(1.639)	(3.873)	-	(3.873)
Gastos com Prestação de Serviços	(15.937)	(15.824)	(31.761)	(3.175)	(13.917)	(17.092)
Outros Gastos	(21.352)	(3.597)	(24.949)	(4.442)	(5.257)	(9.699)
Taxas e Impostos	(830)	(2.440)	(3.270)	(183)	(1.306)	(1.489)
Arrendamentos	-	-	-	(6.100)	-	(6.100)
Recuperação de créditos de impostos	-	-	-	15.678	-	15.678
Resultado de Posições de Mercado	(699)	-	(699)	(12.315)	-	(12.315)
Total	(58.253)	(36.055)	(94.308)	(35.660)	(42.927)	(78.587)
Depreciação	(1.633)	(2.420)	(4.053)	(3.921)	(2.495)	(6.416)
Amortização	(11.013)	(59)	(11.072)	(11.465)	(415)	(11.880)
Subtotal	(12.647)	(2.479)	(15.125)	(15.386)	(2.910)	(18.296)
Total	(70.900)	(38.534)	(109.434)	(51.046)	(45.837)	(96.883)

CANTAGALO GENERAL GRAINS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

28. Outras receitas/(despesas) operacionais

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Reversão/Provisão para devedores duvidosos*	(650)	17	(849)	(3.889)
Provisão para créditos fiscais	-	(1.062)	(2.658)	2.876
Resultado na venda de ativo imobilizado**	8.571	10.613	13.216	96.169
Realização de Impairment			8.768	28.616
Reversão/Provisão IMPOSTOS E TAXAS S/ TERRA	12.790		12.790	
Receita repasse dívida BNB vs Coteminas	10.801		10.800	
Transações baseadas em ações em tesouraria	780		780	
Outras despesas não operacionais	9	18	167	864
Total	32.301	9.586	43.014	124.636

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

29. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Receitas financeiras				
Juros sobre adiantamentos e Pré-Financiamentos	-	-	-	-
Juros sobre aplicação financeira	76	73	531	409
Juros sobre outras Aplicações	-	-	-	322
Resultado de mercadorias a receber /entregar	15.622	-	3.095	64.174
Ajuste a valor presente de compras e vendas	4.509	14.418	31.306	-
Juros sobre Partes Relacionadas	-	9	-	426
Aval(*)	6.083	6.083	-	-
Total	26.290	20.583	34.932	65.331
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos obtidos	(4.967)	(17.230)	(57.400)	(55.281)
Juros de partes relacionadas	(15.528)	(24.856)	(5.310)	(16.171)
Juros sobre Partes Relacionadas	(186)	-	(131)	-
Resultado de mercadorias a entregar partes relacionadas	-	(5.820)	-	-
Ajuste a valor presente de compras e vendas	-	-	-	(59.644)
Resultado Financeiro Derivativo	(21.222)		(21.222)	-
Outras despesas financeiras	(13.501)	(6.876)	(21.130)	(8.812)
Total	(55.404)	(54.782)	(105.193)	(139.908)
Financeiras líquidas				(79.107)
Variação cambial líquida	(7.317)	(32.456)	(11.123)	(52.237)
Resultado Financeiro Líquido	(36.431)	(66.655)	(81.384)	(126.814)

(*) Refere-se a receita por prestação de garantia para operação com coligada, conforme Nota Explicativa nº11.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

30. Seguros (não auditado)

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 2019, foram contratadas pelos montantes a seguir indicados, consoante apólices de seguros:

Ramos	Importâncias seguradas (em milhares de dólares)
Responsabilidade civil diretores (a)	15,560
Responsabilidade civil geral (a)	1,241
Responsabilidade civil CGG BV (b)	1,241
Multirisco Empresarial (c)	2,802

(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.

(c) Multirisco Empresarial: Seguros para todas as filiais para danos materiais e escritórios.

31. Eventos subsequentes

a) Restruturação

A companhia continua avançando para sua reorganização financeira e vem mantendo esforços significativo da administração no processo de venda de subsidiária Corredor Logística e infraestrutura S.A., controladora do terminal de grãos da CGG trading no porto de Itaquí, com avanços no processo de venda, que deve continuar durante o ano de 2020.

b) COVID-19

A Companhia esclarece que, em consonância com o disposto no CPC 24 - Eventos Subsequentes, com as atuais informações e dados a respeito do Coronavírus (COVID-19) e o impacto em suas operações, não foram identificados até este momento, efeitos relevantes que possam impactar suas Demonstrações Financeiras, a continuidade dos negócios e/ou as estimativas contábeis.

A Companhia segue monitorando de maneira diligente toda e qualquer informação a respeito do tema, e avaliará, de acordo com a evolução do mesmo, a necessidade de divulgação de fato relevante e/ou alteração das projeções e estimativas relacionadas aos riscos reportados, de forma a deixar seus acionistas e o mercado informados acerca de mudanças de avaliação que tragam efeitos relevantes.