

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A.

**Demonstrações Financeiras da
Controladora e Consolidadas**

Em 31 de dezembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017
e Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A.

Demonstrações Financeiras da Controladora e suas Consolidadas

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações financeiras.....3

Demonstrações financeiras auditadas da Controladora e Consolidadas

Balanços Patrimoniais.....	6
Demonstrações dos Resultados.....	8
Demonstrações dos Resultados Abrangentes.....	9
Demonstrações das Mutações do patrimônio líquido (Controladora).....	10
Demonstrações das Mutações do patrimônio líquido (Consolidado).....	10
Demonstrações do Fluxo de caixa.....	11
Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras.....	12

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Diretores e Administradores da
CORTEL HOLDING S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da CORTEL HOLDING S.A. (Companhia) e suas controladas, identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Opinião sobre as demonstrações financeiras individuais

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da CORTEL HOLDING S.A. em 31 de dezembro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da CORTEL HOLDING S.A. em 31 de dezembro de 2018, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

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 financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, 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, 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.

Outros Assuntos

Auditoria do exercício anterior

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da CORTEL HOLDING S.A. para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017 não foram examinadas por nós ou por outro auditor independente e estão sendo apresentadas para fins de comparação.

Responsabilidade da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia e suas controladas continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras 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 financeiras individuais e consolidadas.

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 financeiras 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 e sua controlada.
- 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 financeiras 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 e suas controladas a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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 eficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Rio de Janeiro, 16 de abril de 2019.

UHY BENDORAYTES & CIA. (anteriormente denominada CROWE HORWATH BENDORAYTES & CIA.)
Auditores Independentes
CRC 2RJ 0081/O-8


GEYSA BENDORAYTES E SILVA
Contadora
CRC 1RJ 091330/O-5

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Balancos Patrimoniais em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2018	Não auditado 2017	2018	Não auditado 2017
Ativo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	2.009	-	2.154.725	-
Contas a receber	5	-	-	22.585.028	-
Tributos a recuperar		-	-	1.864.782	-
Adiantamentos		749	-	385.899	-
Estoque		-	-	746.252	-
Despesas antecipadas		-	-	32.278	-
Outros valores a receber		-	-	195.330	-
		2.758	-	27.964.294	-
Ativo não circulante					
Contas a receber	5	-	-	15.540.727	-
Partes relacionadas	6	6.691	10.000	323.790	10.000
Depósitos e cauções		-	-	839.056	-
		6.691	10.000	16.703.573	10.000
Investimentos					
Investimentos	7	76.031.528	-	2.993.700	-
Propriedades para investimento	8	-	-	63.854.942	-
Imobilizado	9	-	-	19.503.535	-
Intangível	10	-	-	3.748.185	-
		76.031.528	-	90.100.362	-
Total do ativo		76.040.977	10.000	134.768.229	10.000

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Balancos Patrimoniais em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2018	Não auditado 2017	2018	Não auditado 2017
Passivo circulante					
Fornecedores		-	-	882.825	-
Empréstimos e financiamentos	11	-	-	502.245	-
Impostos e contribuições a recolher		507	-	568.348	-
Salários e encargos sociais		-	-	2.231.062	-
Partes relacionadas	6	34	-	133.174	-
Impostos e contribuições – parcelamentos		-	-	242.371	-
Impostos diferidos		-	-	840.534	-
Impostos sobre o lucro a pagar		-	-	2.468.253	-
Receita diferida	12	-	-	14.994.812	-
Outros valores a pagar		-	-	2.325.310	-
		541	-	25.188.934	-
Passivo não circulante					
Empréstimos e financiamentos	11	-	-	366.417	-
Partes relacionadas	6	7.801	7.223	-	7.223
Impostos e contribuições – parcelamentos		-	-	295.692	-
Impostos diferidos		-	-	1.610.254	-
Impostos sobre o lucro diferidos		-	-	14.161.418	-
Obrigações a pagar por planos diversos	13	-	-	4.436.826	-
Provisão para contingências		-	-	731.830,86	-
Receita diferida	12	-	-	11.115.999	-
Outros valores a pagar		-	-	766.750	-
		7.801	7.223	33.485.187	7.223
Total do passivo		8.342	7.223	58.674.121	7.223
Patrimônio líquido					
Capital social	14	47.088.000	10.000	47.088.000	10.000
Reservas de lucros		28.944.635	-	28.944.635	-
Prejuízos acumulados		-	(7.223)	-	(7.223)
		76.032.635	2.777	76.032.635	2.777
Participação dos acionistas não controladores		-	-	61.473	-
Total patrimônio líquido		76.032.635	2.777	76.094.108	2.777
Total do passivo e patrimônio líquido		76.040.977	10.000	134.768.229	10.000

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Demonstração do resultado em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2018	Não auditado 2017	2018	Não auditado 2017
Receita líquida de aluguéis e serviços	15	-	-	32.645.453	-
Custos de aluguéis e serviços	16	-	-	(6.259.502)	-
Lucro bruto de aluguéis e serviços		-	-	26.385.951	-
Despesas operacionais					
Despesas comerciais	17	-	-	(5.167.312)	-
Despesas administrativas	18	(1.388)	(276)	(13.258.739)	(276)
Variação do valor justo de propriedades para investimento		-	-	1.445.644	-
Outras receitas (despesas) operacionais	19	63.797.133	-	63.649.224	-
Lucro / (prejuízo) antes da equivalência patrimonial, do resultado financeiro e dos tributos		63.795.745	(276)	73.054.768	(276)
Resultado de equivalência patrimonial		5.273.470	-	394.383	-
Resultado financeiro	20				
Receitas financeiras		-	-	729.516	-
Despesas financeiras		(247)	-	(1.219.825)	-
		(247)	-	(490.309)	-
Lucro antes dos tributos		69.068.968	(276)	72.958.842	(276)
Imposto de renda e contribuição social	21				
Correntes		-	-	(3.415.488)	-
Diferidos		-	-	(463.311)	-
		-	-	(3.878.799)	-
Lucro líquido do exercício		69.068.968	(276)	69.080.043	(276)
ATRIBUIVEL A					
Participação dos quotistas controladores		69.068.968	-	69.068.968	-
Participação dos quotistas não controladores		-	-	11.075	-
		69.068.968	-	69.080.043	-

* O resultado consolidado de 2018 refere-se ao período de 11 de julho de 2018 a 31 de dezembro de 2018, data de transferência de controle das Controladas para a Cortel Holding S/A, conforme Nota Explicativa 3.3. a)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Demonstração do resultado abrangente em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

	Controladora		Consolidado	
	2018	Não auditado 2017	2018	Não auditado 2017
Lucro líquido do exercício	69.068.968	(276)	69.080.043	(276)
Total do resultado abrangente do exercício	69.068.968	(276)	69.080.043	(276)
ATRIBUIVEL A				
Participação dos quotistas controladores	69.068.968		69.068.968	
Participação dos quotistas não controladores	-		11.075	
	69.068.968		69.080.043	

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

Discriminação	Controladora					Total
	Capital Social	Reserva de lucros			Lucros (Prejuízos) Acumulados	
		Lucros a realizar	Lucros a realizar - AVJ	Lucros a disposição dos sócios		
Patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2016 (Não auditado)	10.000	-	-	-	(6.948)	3.053
Lucro Líquido do exercício	-	-	-	-	(276)	(276)
Patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2017 (Não auditado)	10.000	-	-	-	(7.223)	2.777
Integralização do capital social	47.078.000	(37.617.110)	-	-	-	9.460.890
Constituição de reservas	-	37.617.110	28.235.626	3.209.009	(69.061.745)	-
Lucro Líquido do exercício	-	-	-	-	69.068.968	69.068.968
Distribuição de lucros	-	-	-	(2.500.000)	-	(2.500.000)
Patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2018	47.088.000	-	28.235.626	709.009	-	76.032.635

Discriminação	Consolidado						Participação quotistas não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Reserva de lucros			Lucros (Prejuízos) acumulados	Total		
		Lucros a realizar	Lucros a realizar - AVJ	Lucros a disposição dos sócios				
Patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2016 (Não auditado)	10.000	-	-	-	(6.948)	3.053	-	3.053
Prejuízo Líquido do exercício	-	-	-	-	(276)	(276)	-	(276)
Patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2017 (Não auditado)	10.000	-	-	-	7.223	2.777	-	2.777
Integralização do capital social	47.078.000	(37.617.110)	-	-	-	9.460.890	-	9.460.890
Constituição de reservas	-	37.617.110	28.235.626	3.209.009	(69.061.745)	-	-	-
Adição do saldo de participação dos não-controladores	-	-	-	-	-	-	50.398	50.398
Lucro Líquido do exercício	-	-	-	-	69.068.968	69.068.968	11.075	69.080.043
Distribuição de lucros	-	-	-	(2.500.000)	-	(2.500.000)	-	(2.500.000)
Patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2018	47.088.000	-	28.235.626	709.009	-	76.032.635	61.473	76.094.108

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Demonstrações dos fluxos de caixa em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

	Controladora	Consolidado
	2018	2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	69.068.968	72.958.842
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:		
Depreciações e amortizações	-	346.582
Resultado na venda de imobilizado e intangível	-	189.632
Resultado na venda de investimentos	-	(7.370)
Perdas em investimentos	-	814.139
Resultado positivo de equivalência patrimonial	(5.273.470)	(394.383)
Deságio na aquisição de investimento	(64.106.995)	(64.106.995)
Juros, variação monetária e ajuste a valor presente	-	594.785
Variação do valor justo de propriedade para investimento	-	(1.445.644)
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	-	(698.947)
Ajuste a valor presente contas a receber	-	103.221
Ajuste obrigações com planos funerários	-	287.404
Constituição provisão para contingências	-	731.831
Variações dos ativos e passivos:		
Contas a receber	-	(38.125.755)
Partes relacionadas	3.887	(187.873)
Tributos a recuperar	-	(1.864.782)
Adiantamentos	(749)	(385.899)
Estoque	-	(746.252)
Despesas antecipadas	-	(32.278)
Depósitos e cauções	-	(839.056)
Outros valores a receber	-	(195.330)
Fornecedores	-	882.824
Impostos e contribuições a recolher	507	1.106.411
Salários e encargos sociais	-	2.231.062
Impostos diferidos	-	2.450.788
Impostos sobre o lucro a pagar	-	20.508.470
Receita diferida	-	26.110.811
Outros valores a pagar	-	3.092.060
Fluxo de caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(307.852)	23.378.298
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
efeitos dos fluxos de caixa ativos resultantes da obtenção de controle de controladas	-	(21.404.863)
efeitos dos fluxos de caixa passivos resultantes da obtenção de controle de controladas	-	5.068.483
Recebimento pela venda de imobilizado	-	248.800
Aquisição de imobilizado e intangível	-	(2.636.028)
Aquisição de investimentos	-	(333.698)
Aquisição de propriedade para investimento	-	(255.788)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	-	(18.723.607)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização do capital social	309.861	-
Dividendos recebidos	2.499.966	-
Dividendos pagos	(2.499.966)	(2.499.966)
Fluxo de caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	309.861	(2.499.966)
Aumento líquido do saldo de caixa e equivalentes de caixa	2.009	2.154.725
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	-	-
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	2.009	2.154.725

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras.

Grupo Cortel Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

1. Informações sobre a Companhia

A Cortel Holding S/A (“Companhia”) tem por objeto social a realização de empreendimentos imobiliários e afins, preponderantemente, em empreendimentos imobiliários cujas atividades estão vinculadas ao setor de cuidados com a morte, bem como a participação em outras sociedades e possui sua sede na cidade de Porto Alegre/RS, Av. Natal, n.º 180, 2º andar, bairro Medianeira.

As empresas Flopar Participações Societárias Ltda e Azepar Participações Societárias Ltda, eram holding familiares constituídas sob controle comum, com a finalidade de gerir o conglomerado de dez empresas que operam sob a marca de Grupo Cortel, que possui atividades no setor desde 1963. O Grupo Cortel é um grupo econômico de empresas que atuam no setor de Cemitérios e Crematórios, há mais de 56 anos, por meio de oito empreendimentos com atividade cemiterial, quatro crematórios, uma funerária, um crematório de animais e uma construtora, com presença em oito municípios, em três estados da federação brasileira.

As operações da Companhia tiveram início a partir da conferência integralidade das quotas sociais das empresas Flopar Participações Societárias Ltda e Azepar Participações Societárias Ltda., em 11 de julho de 2018, conferindo à Cortel Holding S/A 9.470.890 ações ordinárias.

Em 24 de agosto de 2018, foi alienada 25% da participação total da Cortel Holding S/A, em ações ordinárias para um grupo de acionistas, que passaram a participar do processo decisório da Companhia por meio de celebração de Acordo de Acionistas, firmado na mesma data, mediante a aquisição de 2.367.723 ações ordinárias.

2. Apresentação das Demonstrações Financeiras

2.1 Base de apresentação

As presentes demonstrações financeiras estão apresentadas em reais e incluem:

- As demonstrações financeiras individuais da controladora preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP);
- As demonstrações financeiras consolidadas preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

A emissão dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foi autorizada pelo Conselho de Administração em 29 de março de 2019.

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

2.2 Principais práticas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os períodos apresentados nessas demonstrações financeiras e na preparação do balanço patrimonial apurado em 31 de dezembro de 2018.

a) Apuração do resultado

A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas, os quais estão apresentados como contas redutoras das receitas. O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência de exercício. As receitas são reconhecidas no resultado quando seu valor pode ser mensurado de forma confiável, todos os riscos e benefícios inerentes aos bens e/ou serviços são transferidos ao beneficiário.

O regime contábil de competência de exercício para reconhecimento da receita foi definido da seguinte forma:

Receita de cessão de uso de espaço para sepultamento

As receitas de cessão de uso de espaço para sepultamento são reconhecidas como receitas diferidas no passivo, no momento da disponibilidade e da definição da unidade, e a partir desta data é apropriado ao resultado de forma linear pelo prazo de trinta e seis meses. Este prazo de apropriação da receita leva em consideração o tempo mínimo de ocupação da unidade de sepultamento, prazo mínimo para a exumação dos restos mortais e eventual retomada da unidade.

Receita com taxa de manutenção dos cemitérios, planos funerários, locações e serviços prestados

São reconhecidos no resultado no momento da prestação do serviço e conforme definições contratuais, podendo variar para cada tipo de serviço e empreendimento.

b) Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras estão apresentadas em reais (R\$). O real é a moeda funcional e a principal moeda do ambiente econômico em que a empresa opera.

c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa compreende numerário em espécie e depósitos bancários disponíveis. Equivalentes de caixa são aplicações financeiras de curto prazo, alta liquidez e são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa, essa definição também é utilizada na Demonstração do Fluxo de Caixa.

d) Ativos financeiros

A empresa classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo através do resultado e pelo custo amortizado. A classificação depende da finalidade

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

Contas a receber e outros valores a receber

São demonstrados pelos valores históricos, já deduzidos das respectivas provisões para créditos de liquidação duvidosa e ajuste a valor presente. A Administração da Companhia considera provisão para perda, os clientes que possuem títulos vencidos há mais de 180 dias. O valor presente do contas a receber é calculado com base na taxa efetiva de juros de cessão de uso de jazigos perpétuos. A referida taxa é compatível com a natureza, o prazo e os riscos de transações similares em condições de mercado.

e) *Impairment* de ativos financeiros

A Companhia e suas controladas avaliam na data das demonstrações financeiras a existência de evidência objetiva que determine se o ativo financeiro, ou grupo de ativos financeiros, não seja recuperável.

Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de *impairment* são incorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um “evento de perda”) e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável. Como um expediente prático, a Companhia pode mensurar o *impairment* com base no valor justo de um instrumento utilizando um preço de mercado observável.

f) Estoques

Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o custo e o valor líquido realizável. O custo é determinado através do método de custo médio.

g) Transações com partes relacionadas

As transações com partes relacionadas foram, como regra geral, praticadas em condições e prazos semelhantes ao de mercado. Certas transações por possuírem características e condições únicas e/ou específicas, foram estabelecidas em condições justas entre as partes, de forma a remunerar adequadamente seus respectivos investimentos e custos.

h) Passivos financeiros

Passivos financeiros são classificados como passivos financeiros a valor justo por meio do resultado ou pelo custo amortizado, conforme o caso. A Companhia determina a classificação dos seus passivos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial.

Passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado.

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

Contas a pagar aos fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano (ou no ciclo operacional normal dos negócios, ainda que mais longo).

Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante. Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

Empréstimos e financiamentos

Após reconhecimento inicial, os empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

i) *Impairment* de ativos não financeiros

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e tendo o valor contábil líquido excedido o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita o custo médio ponderado de capital para o segmento em que opera a unidade geradora de caixa. O valor líquido de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases comutativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou, quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes.

O teste de perda por redução ao valor recuperável é feito anualmente (em 31 de dezembro) ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil.

j) Investimentos em controladas

As participações em controladas são avaliadas pelo método da equivalência patrimonial.

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

k) Propriedade para investimento

Propriedades para investimento são inicialmente mensuradas ao custo de aquisição ou de construção, incluindo custos da transação.

Após o reconhecimento inicial, propriedades para investimento são apresentadas ao valor justo, que reflete as condições de mercado na data do balanço. Propriedades para investimento são baixadas quando vendidas ou quando a propriedade para investimento deixa de ser permanentemente utilizada e não se espera nenhum benefício econômico futuro da sua venda. A diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo é reconhecida na demonstração do resultado no período da baixa. Transferências são feitas para a conta de propriedade para investimento, ou desta conta, apenas quando houver uma mudança no seu uso.

l) Imobilizado

Os itens que compõem o ativo imobilizado são apresentados ao custo de aquisição ou de construção, líquido de depreciação acumulada e/ou perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso.

O valor residual e a vida útil estimada dos bens são revisados e ajustados, se necessário, na data de encerramento do exercício. A depreciação é calculada pelo método linear e leva em consideração a vida útil estimada dos bens.

m) Intangível

Os itens que compõem os ativos intangíveis são apresentados ao custo de aquisição, menos amortização acumulada e/ou perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso.

O valor residual e a vida útil estimada dos bens são revisados e ajustados, se necessário, na data de encerramento do exercício. A amortização é calculada pelo método linear e leva em consideração a vida útil estimada dos bens.

n) Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, mais os custos diretamente incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados e o valor de liquidação é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

o) Outros ativos e passivos

Um passivo é reconhecido no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da empresa e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos doze meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

p) Receitas financeiras e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem receitas de juros recebidos, ajuste a valor presente, juros sobre aplicações financeiras e outras receitas financeiras diversas. Essas receitas de juros são reconhecidas no resultado.

As despesas financeiras abrangem despesas bancárias, despesas com juros sobre empréstimos e contas a pagar, ajuste a valor presente e outras despesas financeiras diversas. Essas despesas de juros são reconhecidas no resultado. Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado através dos juros efetivos.

q) Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 mil para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram, quando aplicável, a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, calculado às alíquotas vigentes na data da apresentação.

r) Uso das estimativas

Na elaboração das demonstrações financeiras é necessário utilizar estimativas para certos ativos, passivos e outras transações. As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

s) Informação por segmento

Um segmento operacional é um componente da Companhia que desenvolve atividades de negócio das quais pode obter receitas e incorrer em despesas, incluindo receitas e despesas relacionadas com transações com outros componentes da Companhia. A Companhia e suas controladas operam no segmento de administração e gestão de cemitérios e crematórios, prestação de serviços funerários, sepultamento, cremação e outros serviços relacionados ao segmento, inclui também a participação em outras sociedades.

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

t) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

As práticas contábeis para registro e divulgação de ativos e passivos contingentes e obrigações legais são as seguintes:

- Ativos contingentes: São reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgado. Os ativos contingentes com êxitos prováveis são divulgados em nota explicativa;
- Passivos contingentes: são provisionados quando as perdas forem avaliadas, pelos consultores jurídicos da Companhia, como prováveis e os montantes envolvidos possam ser mensuráveis com segurança. Os passivos contingentes avaliados como perdas possíveis são apenas divulgados em nota explicativa e os passivos contingentes avaliados como perdas remotas não são provisionados e nem divulgados; e
- Obrigações legais: são registradas como exigíveis, independentemente da avaliação sobre as probabilidades de perda.

u) Fluxo de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa.

3. Bases de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras da controladora Cortel Holding S/A e de suas controladas diretas e indiretas.

3.1 Processo de consolidação

O processo de consolidação das contas patrimoniais e de resultado corresponde à soma horizontal dos saldos das contas do ativo, do passivo, das receitas e despesas, segundo a sua natureza, complementada com as seguintes eliminações:

- das participações no capital, reservas e resultados acumulados, cabendo ressaltar que não existem participações recíprocas;
- dos saldos de contas correntes e outras contas integrantes do ativo e/ou passivo, mantidas entre as empresas cujos balanços patrimoniais foram consolidados; e
- dos efeitos decorrentes das transações significativas realizadas entre essas empresas.

Grupo Cortel Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

3.2 Empresas Controladas

	<u>Participação - %</u>
<u>Controladas diretas</u>	<u>2018</u>
Azepar Participações Societárias Ltda.	100,0%
Flopar Participações Societárias Ltda.	100,0%

	<u>Participação - %</u>
<u>Controladas indiretas</u>	<u>2018</u>
Cortel Administradora de Planos Funerários Ltda	100%
Cortel Cemitério São Francisco de Paula Ltda	100%
Cortel Construtora Ltda	100%
Cortel Implantação e Adm. de Cemitérios e Crematórios Ltda	100%
Cremapet Crematório de Animais Ltda	100%
In Memoriam Empreendimentos e Participações Ltda	100%
Previr Serviços funerários Ltda	91%
Implantação e Adm. de Cemitérios da Amazônia Ltda	85%

3.3 Demonstrações financeiras consolidadas

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas.

a) *Controladas*

Controladas são todas as entidades (incluindo as entidades de propósito específico) nas quais a Companhia tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais, geralmente acompanhada de uma participação superior a metade dos direitos a voto (capital votante). A existência e o efeito de possíveis direitos a voto atualmente exercíveis ou conversíveis são considerados quando é avaliado se a Companhia controla outra entidade.

As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia. A consolidação é interrompida a partir da data em que o controle termina.

Considerando que a data de transferência de controle das Controladas para a Cortel Holding S/A. se deu em 11 de julho de 2018, a consolidação e seus efeitos refletem somente o período da referida data até o encerramento do exercício em 31 de dezembro de 2018.

Transações entre empresas, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas do grupo são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (impairment) do ativo transferido. As políticas contábeis das controladas são alteradas quando necessário para assegurar a consistência com as políticas adotadas pela controladora.

b) *Transações e participações não controladoras*

As transações com participações não controladoras são consideradas transações com proprietários de ativos do Grupo. Para as compras de participações não controladoras, a diferença entre qualquer contraprestação paga e a parcela adquirida do valor contábil dos ativos líquidos da controlada é registrada no patrimônio líquido. Os ganhos ou perdas sobre

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

alienações para participações não controladoras também são registrados diretamente no patrimônio líquido, na conta ajustes de avaliação patrimonial.

Quando a Companhia deixa de ter controle, qualquer participação retida é novamente mensurada ao seu valor justo, sendo a mudança no valor contábil reconhecida no resultado. O valor justo é o valor contábil inicial para subsequente contabilização da participação retida em uma coligada, uma joint venture ou ativo financeiro. Além disso, quaisquer valores previamente reconhecidos em outros resultados abrangentes relativos àquela entidade são contabilizados como se a Companhia tivesse alienado diretamente os ativos ou passivos relacionados. Isso significa que os valores reconhecidos previamente em outros resultados abrangentes são reclassificados no resultado.

c) Demonstrações financeiras individuais

Nas demonstrações financeiras individuais as controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial. Os mesmos ajustes são feitos nas demonstrações financeiras individuais e nas demonstrações financeiras consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido atribuível aos acionistas da controladora.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
	<u>2018</u>	<u>2018</u>
Caixa	2.009	423.703
Bancos	-	1.718.451
Aplicações financeiras	<u>-</u>	<u>12.571</u>
	<u>2.009</u>	<u>2.154.725</u>

A Companhia e suas controladas estruturaram as suas aplicações financeiras por meio da participação em Fundos de renda fixa que buscam alcançar seu objetivo através da aplicação de seus recursos preponderantemente em títulos públicos federais e/ou ativos com baixo risco de crédito de mercado. Pode-se resgatar a qualquer tempo, com possibilidade de pronta conversão sem qualquer deságio em um montante conhecido de caixa, e oferecem uma remuneração atrelada à taxa do CDI.

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

5. Contas a Receber

	<u>Consolidado</u>
	<u>2018</u>
Clientes	72.466.896
(-) Ajuste a valor presente	(14.097.298)
(-) Provisão crédito liquidação duvidosa	(20.243.843)
	<u>38.125.755</u>
Circulante	22.585.028
Não circulante	15.540.727
	<u>38.125.755</u>

	<u>Consolidado</u>
	<u>2018</u>
A vencer	42.508.428
Vencidos até 30 dias	3.836.388
Vencidos de 31 a 60 dias	783.323
Vencidos de 61 a 90 dias	774.880
Vencidos de 91 a 120 dias	682.256
Vencidos de 121 a 180 dias	3.637.778
Vencidos de 181 a 360 dias	3.728.185
Vencidos a mais de 360 dias	16.515.658
	<u>72.466.896</u>
Ajuste a valor presente	(14.097.298)
Provisão crédito liquidação duvidosa	(20.243.843)
	<u>38.125.755</u>

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

6. Partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	2018	2017	2018	2017
Empréstimos concedidos à administração	6.691	10.000	323.790	10.000
Total do ativo	6.691	10.000	323.790	10.000
Contas a pagar	-	-	133.140	-
Dividendos e lucros a pagar	34	-	34	-
Empréstimos recebidos	7.801	7.223	-	7.223
Total do passivo	7.835	7.223	133.174	7.223

	Ativo		Passivo	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	2018	2018	2018	2018
Flopar Participações Societárias	824	-	-	0
In Memoriam Empreend. e Participações	924	-	-	0
Cortel Impl. e Adm. de Cemitérios e Cremat	-	-	7.801	0
Cortel Cemitério São Francisco de Paula	824	-	-	0
Previr Serviços Funerários Ltda.	824	-	-	0
Cedam Implant. e Adm. de Cemitérios	824	-	-	0
Cortel Construtora	824	-	-	0
Cremapet - Crematório de animais	824	-	-	0
Azepar Participações Societárias	823	-	-	0
CEDERJ - Cortel Impl. e Adm. de Cemitério	-	198.515	-	0
Corrientes Participações Ltda	-	42.716	-	0
Unifuneral	-	72.559	-	0
Sócios	-	10.000	34	34
Outros	-	-	-	133.140
	6.691	323.790	7.835	133.174

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
 Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
 (Em reais)

7. Investimentos

	Controladora		Total Controladas
	Fopar	Azepar	
Dados dos Investimentos em 31 de dezembro de 2018			
Capital social	27.757.000	15.028.000	
% de participação	100%	100%	
Resultado do exercício	3.431.708	1.841.762	
Distribuição de lucros	(1.624.978)	(874.988)	
Reserva lucros a realizar - Ajuste a valor justo	18.353.157	9.882.469	
Patrimônio líquido	49.419.791	26.611.740	
Evolução dos Investimentos			
Participação positiva no Patrimônio Líquido em 31 de dezembro de 2017 (Não auditado)			
	-	-	-
Equivalência Patrimonial	3.431.708	1.841.762	5.273.470
Distribuição de Lucros	(1.624.978)	(874.988)	(2.499.966)
Integralização do capital social	1	-	1
Aquisições	6.149.579	3.311.311	9.460.890
Deságio na aquisição	41.620.988	22.486.007	64.106.995
Outros	(157.509)	(152.353)	(309.862)
Participação positiva no Patrimônio Líquido em 31 de dezembro de 2018	49.419.790	26.611.738	76.031.528

	Consolidado				
	Cederj	Outras participações	Total Controladas	Outros investimentos	Total Investimentos
Dados dos Investimentos em 31 de dezembro de 2018					
Capital social	31.750.000				
% de participação	10,00%				
Resultado do exercício	3.943.828				
Reserva lucros - Ajuste a valor justo	4.362.654				
Patrimônio líquido	29.415.789				
Movimentação					
Saldos em 31 de dezembro de 2017 (Não auditado)					
	-	-	-	-	-
Equivalência patrimonial	394.383	-	394.383	-	394.383
Integralização do capital social	333.698	-	333.698	-	333.698
Adição por mudança de controle societário	2.195.823	500	2.196.323	51.621	2.247.945
Outros	17.675	-	17.675	-	17.675
Saldos em 31 de dezembro de 2018	2.941.579	500	2.942.079	51.621	2.993.700

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
 Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
 (Em reais)

8. Propriedade para investimento

Consolidado						Movimentação
	Não auditado 2017	Adição por mudança de controle societário	Aquisições	Transferências	Ajuste a valor justo	2018
Jazigos livres	-	42.159.702	366.196	(2.053.019)	1.445.644	41.918.523
Jazigos ocupados	-	14.671.433	-	2.053.019	-	16.724.452
Jazigos João XXIII	-	1.110.972	-	-	-	1.110.972
Nichos João XXIII	-	4.100.995	-	-	-	4.100.995
Totais	-	62.043.102	366.196	-	1.445.644	63.854.942

Para a avaliação do valor justo sobre as propriedades para investimento foram adotadas as seguintes premissas:

- a) As amostras foram separadas em jazigos perpétuos, temporários e nichos perpétuos;
- b) Todas as classificações "indefinidas" dentre as unidades avaliadas foram excluídas da avaliação, foram consideradas apenas as unidades disponíveis para comercialização;
- c) Foi extraído como preço de venda para cada tipo de produto, a média dos valores de todas as unidades de mesma classificação ainda não comercializadas. Quando por falta dessa informação, foi utilizado o valor histórico comercializado;
- d) A projeção de venda dos produtos foi baseada nos valores históricos anuais, até em determinados casos alcançar a totalidade da disponibilidade de cada unidade;
- e) As margens históricas de custos operacionais, despesas operacionais, impostos diretos e indiretos foram consideradas para projeção da demonstração de resultado de cada unidade.
- f) Assumiu-se a necessidade de capital de giro do balanço de cada unidade para utilização na projeção;
- g) Considerou a taxa de vacância de 97% a 98%
- h) Não foi considerada perpetuidade para projeção.
- i) O índice de correção utilizado foi o IGPM, por ter sido projetado até a data do final da projeção (Fonte Bradesco);
- j) Foi assumido a premissa da Empresa na venda (jazigos perpétuos nichos perpétuos) dos jazigos temporários que voltam ao estoque.
- k) cálculo da taxa de desconto foi o cálculo do Custo de capital próprio pelo método do CAPM
- l) Sobre a avaliação ao valor justo das propriedades para investimento, incidirão impostos sobre ganho de capital, que serão diferidos até sua realização.

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

9. Imobilizado

Consolidado					
	Taxa de Depreciação	Custo histórico	Depreciação Acumulada	2018	2018
Terrenos	-	1.484.995	-	1.484.995	1.484.995
Imóveis e edificações	4%	15.140.041	(3.979.584)	11.160.457	11.160.457
Imobilizações em andamento	-	2.927.277	0	2.927.277	2.927.277
Benfeitorias em imóveis	4%	1.075.579	- 167.687	907.892	907.892
Instalações	4%	634.887	- 186.394	448.493	448.493
Máquinas e equipamentos	10%	3.954.525	- 2.241.082	1.713.444	1.713.443
Equipamentos informática	20%	1.482.162	-1.124.055	358.107	358.107
Móveis e utensílios	10%	1.527.088	-1.122.112	404.976	404.976
Ferramentas	10%	44.623	- 36.727,00	7.896	7.896
Veículos	20%	1.316.515	-1.226.516	89.999	89.999
Totais		29.587.692	(10.084.157)	19.503.535	19.503.535

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
 Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
 (Em reais)

	Não auditado 2017	Adição por mudança de controle societário	Adições	Reclassificações	Baixa	Depreciações no Período	2018
Terrenos	-	1.484.995	-	-	-	-	1.484.995
Imóveis e edificações	-	11.415.112	-	43.945	-	298.600	11.160.457
Imobilizações em andamento	-	2.788.832	1.114.220	(976)	-	-	2.927.277
Benfeitorias em imóveis	-	929.404	-	-	-	21.512	907.892
Instalações	-	431.176	16.816	12.635	-	12.134	448.493
Máquinas e equipamentos	-	1.077.170	11.177	760.836	-	135.739	1.713.443
Equipamentos informática	-	206.934	46.846	158.359	-	54.032	358.107
Móveis e utensílios	-	457.489	-	-	-	52.513	404.976
Ferramentas	-	8.854	-	-	-	958	7.896
Veículos	-	260.163	-	-	(140.400)	29.765	89.999
	-	19.060.128	1.189.059	0	(140.400)	605.253	19.503.535

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

10. Intangível

	Consolidado			2018
	Taxa de Amortização	Custo histórico	Amortização Acumulada	
Marcas e patentes	-	14.169	(5.284)	8.885
Sistemas de informática	20%	887.445	(788.571)	98.874
Sistemas de informática - em andamento	-	1.922.946	-	1.922.946
Cedam Impl. Adm. Cemit. Amazônia - Goodwill	-	1.717.480	-	1.717.480
Totais		4.542.040	(793.855)	3.748.185

	Consolidado			Movimentação	
	Não auditado 2017	Adição por mudança de controle societário	Adições	Amortizações no Período	2018
Marcas e patentes	-	-	8.950	(65)	8.885
Sistemas de informática	-	133.742	-	(34.868)	98.874
Sistemas de informática - em andamento	-	1.922.946	-	-	1.922.946
Cedam Impl. Adm. Cemit. Amazônia - Goodwill	-	-	1.717.480	-	1.717.480
	-	2.056.687	1.726.430	(34.933)	3.748.185

11. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Taxa de Juros %	Período		2018
		Inicial	Final	
Arrendamento mercantil	21,84% a.a.	jul/16	jun/19	206.962
Finame	3,50% a.a.	jul/14	dez/18	347.025
BNDES	TJLP+4,30% a.a.	jan/16	dez/19	314.675
				868.662
Circulante				502.245
Não circulante				366.417
				868.662

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

12. Receita Diferida

	<u>Consolidado</u>
	<u>2018</u>
Receita diferida	51.860.814
Ajuste a valor presente	(13.359.452)
Provisão para devedores duvidosos	<u>(12.390.552)</u>
	<u>26.110.810</u>
Circulante	14.994.811
Não circulante	<u>11.115.999</u>
	<u>26.110.810</u>

A receita diferida é composta de receitas com cessão de uso dos jazigos perpétuos e jazigos temporários. O diferimento é reconhecido no resultado pelo período de trinta e seis meses, período mínimo obrigatório de sepultamento, conforme determinação legal dos municípios de atuação dos empreendimentos.

13. Obrigações a pagar por planos diversos

	<u>Consolidado</u>
	<u>2018</u>
Saldo no início do exercício	-
Adição por mudança de controle societário	4.149.423
Adição	44.349
Baixas	(37.940)
Ajuste a valor presente	<u>280.995</u>
Saldo no fim do exercício	<u>4.436.826</u>

As obrigações a pagar por planos diversos referem-se aos serviços a serem entregues aos associados pela aquisição de planos funerários vendidos no período de 1978 a 1982. Anualmente, a empresa realiza a atualização dos planos funerários pendentes de atendimento, através de cálculo atuarial e reconhece os efeitos desta atualização no resultado.

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

14. Patrimônio Líquido (Controladora)

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2018, o capital social da Companhia é de R\$ 47.088.000 dividido em 9.470.890 ações ordinárias. Em 31 de dezembro de 2017, o capital social era de R\$ 10.000 dividido em 10.000 quotas.

Em 11 de julho de 2018, foi integralizado capital no valor R\$ 9.460.890 e com emissão de 9.460.890 quotas, por aquisição da participação societária das empresas Flopar Participações Societárias Ltda. e Azepar Participações Societárias Ltda.

<u>Valor - R\$</u>	<u>Origem</u>
6.149.579	6.149.579 quotas da Empresa Flopar Participações Societárias Ltda.
3.311.311	3.311.311 quotas da Empresa Azepar Participações Societárias Ltda.
<u>9.460.890</u>	

Em 17 de julho de 2018, ocorreu a transformação do tipo jurídico da empresa, de limitada para sociedade por ações, onde as 9.470.890 quotas foram transformadas em 9.470.890 ações ordinárias.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 19 de novembro de 2018 foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no valor de R\$ 37.617.110 sem emissão de novas ações, mediante capitalização parcial da Reserva de Lucros a Realizar, passando o capital social de R\$ 9.470.890 para R\$ 47.088.000.

A composição acionária do capital social da Companhia está demonstrada no quadro abaixo:

<u>Acionista</u>	<u>Ações</u>	<u>Valor - R\$</u>
JEFJ	2.486.507	12.362.581
BRAZILIAN	1.534.742	7.630.532
EMSA	1.421.410	7.067.061
MES	1.065.258	5.296.320
MASF	1.065.143	5.295.749
RaAF	532.349	2.646.768
ReAF	532.349	2.646.768
VCN	518.375	2.577.291
SACC	232.741	1.157.157
TGB	81.863	407.012
RRSJ	153	761
<u>TOTAIS</u>	<u>9.470.890</u>	<u>47.088.000</u>

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

b) Exercício Social, Lucro e sua Destinação

O exercício social iniciar-se-á em 1º de janeiro e terminará em 31 de dezembro de cada ano. Ao término de cada exercício social serão elaboradas as demonstrações financeiras previstas na Lei das S.A. Juntamente com as demonstrações financeiras do exercício, os órgãos da administração da Companhia apresentarão à Assembleia Geral Ordinária proposta sobre a destinação a ser dada ao lucro líquido, com observância do disposto neste Estatuto Social, no Acordo de Acionistas da Companhia e na Lei das S.A.

Do resultado do exercício serão deduzidos, antes de qualquer participação, os eventuais prejuízos acumulados e a provisão pro imposto de renda. Após esta dedução, 5% do lucro líquido do exercício serão destinados para constituição da Reserva Legal, até o limite legal.

Após a constituição da Reserva Legal, o lucro remanescente será distribuído da seguinte forma:

(a) 80% (oitenta por cento), no mínimo, serão destinados para o pagamento do dividendo obrigatório devido aos acionistas referentes aos exercícios sociais de 2018 e 2019, e

(b) 50% (cinquenta por cento), no mínimo, serão destinados para o pagamento do dividendo obrigatório devido aos acionistas nos exercícios sociais subsequentes.

Feitas as distribuições previstas, o saldo remanescente terá a destinação determinada pela Assembleia Geral dos Acionistas.

Em 2018, a Companhia distribuiu lucros no montante de R\$ 2.500.000 e 2017 não foram distribuídos lucros.

15. Receita líquida de aluguéis e serviços

	Consolidado 2018
<u>Receita operacional bruta</u>	
Perpetuações	15.119.880
Temporários	767.721
Outros serviços	19.106.604
	<hr/> 34.994.205
<u>Deduções da receita bruta</u>	
Pis	(247.232)
Cofins	(1.140.794)
ISSQN	(784.216)
Vendas canceladas	(176.510)
	<hr/> (2.348.752)
Receita operacional líquida	<hr/> 32.645.453 <hr/>

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

16. Custos de aluguéis e serviços

	Consolidado 2018
Remuneração de pessoal	(3.286.111)
Material aplicado na prestação do serviço	(1.449.729)
Serviços de terceiros	(697.222)
Outros custos	(826.440)
	<u>(6.259.502)</u>

17. Despesas comerciais

	Consolidado 2018
Publicidade e propaganda	(429.850)
Promoções e eventos	(217.364)
Premiação de vendas	(162.746)
Remuneração pessoal	(3.892.682)
Serviços de terceiros	(176.623)
Demais despesas comerciais	(288.047)
	<u>(5.167.312)</u>

18. Despesas administrativas

	Controladora 2018	Consolidado 2018
Remuneração de pessoal	-	(7.289.576)
Utilidades e serviços	-	(554.391)
Ocupação e manutenção	-	(583.467)
Tributos e contribuições	(564)	(291.995)
Despesas gerais	-	(1.959.693)
Serviços de terceiros	(824)	(2.931.982)
Depreciação e amortização	-	(346.582)
Reversão provisão devedores duvidosos	-	698.947
	<u>(1.388)</u>	<u>(13.258.739)</u>

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
 Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
 (Em reais)

19. Outras receitas (despesas) operacionais

	Controladora 2018	Consolidado 2018
<u>Outras receitas operacionais</u>		
Recuperação de despesas	-	646.883
Receita de estacionamento	-	82.001
Outras receitas	253.333	490.891
Deságio aquisição de investimento	<u>64.106.995</u>	<u>64.106.995</u>
	64.360.328	65.326.769
 <u>Outras despesas operacionais</u>		
Provisão para contingências	-	(731.831)
Outras despesas	<u>(563.195)</u>	<u>(945.715)</u>
		(1.677.545)
 Outras receitas (despesas) operacionais	 <u>63.797.133</u>	 <u>63.649.224</u>

20. Resultado Financeiro

	Controladora 2018	Consolidado 2018
Receita financeira		
Ajuste a valor presente	-	180.154
Rendimento aplicação financeira	-	35.034
Juros recebidos	-	298.318
Descontos obtidos	-	149.864
Outras	<u>-</u>	<u>66.146</u>
	-	729.516
 Despesa financeira		
Despesas bancárias	-	(519.441)
Juros passivos	(47)	(93.160)
Descontos concedidos	-	(103.219)
Ajuste a valor presente	-	(400.784)
Outros	<u>(200)</u>	<u>(103.221)</u>
	(247)	(1.219.825)
	<u>(247)</u>	<u>(490.309)</u>

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

21. Provisão para o imposto de renda e contribuição social

Consolidado	2018
Base Lucro Real	
Resultado tributável	63.396
Adições	365.955
Exclusões	(482.641)
Total	(53.290)
Base Lucro Presumido	
Receita bruta de vendas e serviços	31.927.226
Serviços cancelados	(176.510)
Receita líquida de serviços	31.750.717
Lucro presumido (32%)	10.160.229
Outras receitas operacionais e financeiras	9.201
Base de cálculo do IRPJ e da CSLL	10.169.430
IRPJ alíquota nominal - 15%	(1.517.421)
IRPJ adicional de 10%	(987.614)
CSLL alíquota nominal - 9%	(910.453)
Despesa com imposto de renda e contribuição social correntes	(3.415.488)

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos têm a seguinte origem:

Consolidado	2018
Ajuste a valor justo das propriedades para investimento	1.445.644
Base de cálculo	1.445.644
IRPJ diferido	(333.203)
CSLL diferida	(130.108)
Despesa com imposto de renda e contribuição social diferidos	(463.311)

Grupo Cortel
Cortel Holding S/A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em reais)

22. Cobertura de Seguros (não auditado)

A Companhia e suas controladas adotam a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo dos trabalhos de auditoria das demonstrações contábeis. Conseqüentemente, não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

Em 31 de dezembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017, a cobertura de seguros da Companhia correspondia a veículos e seguro patrimonial.