

PALUDO PARTICIPAÇÕES S.A.

CNPJ nº 93.169.340/0001-21 – NIRE 43 3 0003125 0

Relatório da Administração

Senhores Acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a Administração da Paludo Participações S.A. submete à apreciação de Vossas Senhorias as Demonstrações Financeiras, acompanhadas do Relatório do Auditor Independente, relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2019. Colocamo-nos à disposição dos Senhores Acionistas para quaisquer esclarecimentos adicionais.

A Administração

Balanco patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e 2018 – (Em milhares de reais)											
Ativo	Nota	Controladora		Consolidado		Passivo e Patrimônio Líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018			2019	2018		
Ativo circulante											
Caixa e equivalentes de caixa	4	514	1.102	53.713	25.596	Empréstimos e financiamentos	18	2.573	8.455	366.374	462.715
Títulos e valores mobiliários	5	-	-	5.665	3.216	Fornecedores	52	114	151.118	139.232	
Contas a receber de clientes	6/11	4.106	4.593	387.154	336.344	Obrigações fiscais e sociais	19	167	188	28.980	
Operações de crédito	7	-	-	2.267	3.037	Obrigações e provisões trabalhistas	75	107	18.407	19.236	
Estoque	8	-	-	302.182	316.951	Dividendos propostos	21.d	2.836	10.928	5.466	
Impostos a recuperar	9	383	283	70.890	99.781	Débitos com partes relacionadas	11	-	-	53	
Despesas antecipadas	40	135	-	7.228	2.604	Provisão para avalis em coligada	11	-	-	5.352	
Dividendos a receber	23.255	17.757	-	-	-	Passivo de direito de uso	17	-	-	2.663	
Outras contas a receber	391	4.307	-	36.791	38.085	Outras contas a pagar	1.590	1.581	32.319	22.638	
	28.959	28.177	-	865.890	825.614		7.293	21.373	610.732	726.495	
Ativo não circulante	10	189.198	302.090	189.198	302.090	Passivo não circulante					
Realizável a longo prazo		218.157	330.267	1.055.088	1.127.704	Empréstimos e financiamentos	18	29.528	26.314	694.045	583.198
Aplicações financeiras	5	-	-	4.713	5.330	Fornecedores	-	-	-	-	2.260
Contas a receber de clientes	6	-	-	37.840	43.001	Obrigações fiscais e sociais	19	-	-	5.804	8.240
Operações de crédito	7	-	-	423	540	Débitos com partes relacionadas	11	231.103	242.374	78.614	83.647
Impostos a recuperar	9	-	-	87.719	114.779	Impostos diferidos	25	1.605	1.395	108.030	105.028
Impostos diferidos	25	39.005	-	76.174	32.459	Provisão para litígios	20	16	-	10.463	8.410
Créditos com partes relacionadas	11	550	519	550	519	Passivo a descoberto em controladas	13	8.275	22.382	-	-
Bens não de uso próprio	12	-	-	933	933	Passivo de direito de uso	17	-	-	8.010	-
Outros créditos	12	14	-	20.011	14.125	Outras contas a pagar	1.396	2.958	7.906	23.100	
	39.569	519	-	228.363	211.686		271.923	295.423	912.872	813.883	
Investimentos	13	289.164	241.119	24.318	25.112	Patrimônio líquido	21	200.000	200.000	200.000	200.000
Propriedades para investimento	14	40.221	44.108	58.983	61.270	Capital social	216.574	196.784	216.574	196.784	
Imobilizado	15	89	109	487.031	437.483	Reservas de lucros	(87.842)	(87.842)	(87.842)	(87.842)	
Intangível	16	214	214	27.511	8.009	Ações em tesouraria	(20.534)	(9.402)	(20.534)	(9.402)	
Ativos de direito de uso	17	-	-	10.078	-	Outros resultados abrangentes	308.198	299.540	308.198	299.540	
	369.257	286.069	-	836.284	743.560	Total da participação dos controladores	308.198	299.540	308.198	299.540	
Total do ativo	587.414	616.336	-	1.891.372	1.871.264	Participação de acionistas não controladores	-	-	59.570	-	
						Total do patrimônio líquido	308.198	299.540	367.768	330.886	
						Total do passivo e patrimônio líquido	587.414	616.336	1.891.372	1.871.264	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração do resultado - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018

Demonstração do resultado abrangente											
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 – (Em milhares de reais)	Nota	Controladora		Consolidado		Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 – (Em milhares de reais)	Nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018			2019	2018		
Receita operacional líquida	22	6.165	6.515	1.680.134	1.387.947	Receita operacional líquida	22	6.165	6.515	1.680.134	1.387.947
Custo dos produtos vendidos	23	-	-	(1.150.948)	(951.507)	Custo dos produtos vendidos	23	-	-	(1.150.948)	(951.507)
Lucro bruto		6.165	6.515	529.186	436.440	Lucro bruto		6.165	6.515	529.186	436.440
Receitas (despesas) operacionais		-	-	(178.956)	(163.098)	Receitas (despesas) operacionais		-	-	(178.956)	(163.098)
Despesas com vendas	23	-	-	(5.151)	(202.460)	Despesas com vendas	23	-	-	(5.151)	(202.460)
Despesas administrativas e gerais	23	(10.772)	(5.151)	(202.460)	(136.579)	Despesas administrativas e gerais	23	(10.772)	(5.151)	(202.460)	(136.579)
Resultado da equivalência patrimonial	13	90.150	47.105	2.165	443	Resultado da equivalência patrimonial	13	90.150	47.105	2.165	443
Outras receitas (despesas) líquidas	23	(108.484)	395	(72.129)	73.047	Outras receitas (despesas) líquidas	23	(108.484)	395	(72.129)	73.047
Resultado operacional		(22.941)	48.864	77.806	210.253	Resultado operacional		(22.941)	48.864	77.806	210.253
Receitas financeiras	24	187	298	263.631	287.446	Receitas financeiras	24	187	298	263.631	287.446
Despesas financeiras	24	(8.948)	(8.544)	(332.321)	(452.435)	Despesas financeiras	24	(8.948)	(8.544)	(332.321)	(452.435)
Resultado antes dos impostos sobre o lucro		(31.702)	40.618	9.116	45.264	Resultado antes dos impostos sobre o lucro		(31.702)	40.618	9.116	45.264
Imposto de renda e contribuição social		-	-	-	-	Imposto de renda e contribuição social		-	-	-	-
Corrente	25	-	-	(31.970)	(17.183)	Corrente	25	-	-	(31.970)	(17.183)
Diferido	25	38.795	(176)	41.189	17.734	Diferido	25	38.795	(176)	41.189	17.734
Lucro líquido do exercício		7.093	40.442	18.335	45.815	Lucro líquido do exercício		7.093	40.442	18.335	45.815
Atribuível a:						Atribuível a:					
Acionistas controladores		-	-	7.093	40.442	Acionistas controladores		-	-	7.093	40.442
Acionistas não controladores		-	-	11.242	5.373	Acionistas não controladores		-	-	11.242	5.373
		-	-	18.335	45.815			-	-	18.335	45.815
Lucro por ação do capital social - em Reais	234,20	1.335,25				Lucro por ação do capital social - em Reais	234,20	1.335,25			

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração do resultado abrangente											
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 – (Em milhares de reais)	Nota	Controladora		Consolidado		Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 – (Em milhares de reais)	Nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018			2019	2018		
Lucro líquido do exercício		7.093	40.442	18.335	45.815	Lucro líquido do exercício		7.093	40.442	18.335	45.815
Outros resultados abrangentes:						Outros resultados abrangentes:					
Efeito reflexo da aplicação do CPC42 (hiperinflação) de controlada direta no exterior		-	21.160	-	21.162	Efeito reflexo da aplicação do CPC42 (hiperinflação) de controlada direta no exterior		-	21.160	-	21.162
Variação cambial reflexa de contr. e filiais no exterior		(7.707)	7.357	(7.711)	7.357	Variação cambial reflexa de contr. e filiais no exterior		(7.707)	7.357	(7.711)	7.357
Resultado abrangente para o exercício, líquido de impostos		(614)	68.959	10.624	74.334	Resultado abrangente para o exercício, líquido de impostos		(614)	68.959	10.624	74.334
Atribuível a:						Atribuível a:					
Acionistas controladores		-	-	(614)	68.959	Acionistas controladores		-	-	(614)	68.959
Acionistas não controladores		-	-	11.238	5.375	Acionistas não controladores		-	-	11.238	5.375
		-	-	10.624	74.334			-	-	10.624	74.334

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração dos fluxos de caixa - Método Indireto - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018 – (Em milhares de reais)

Demonstração dos fluxos de caixa - Método Indireto - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018 – (Em milhares de reais)											
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 – (Em milhares de reais)	Nota	Controladora		Consolidado		Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 – (Em milhares de reais)	Nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018			2019	2018		
Fluxo de caixa das atividades operacionais		31.702	40.618	9.116	45.264	Fluxo de caixa das atividades operacionais		31.702	40.618	9.116	45.264
Resultado antes dos impostos sobre o lucro		(31.702)	40.618	9.116	45.264	Resultado antes dos impostos sobre o lucro		(31.702)	40.618	9.116	45.264
Ajustes p/ conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:						Ajustes p/ conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:					
Depreciação e amortização	24	30	37.142	29.588	29.588	Depreciação e amortização	24	30	37.142	29.588	29.588
Depreciação propriedades para investimento	449	449	1.184	1.301	1.301	Depreciação propriedades para investimento	449	449	1.184	1.301	1.301
Amortização mais valia de ativos de aquis. de controlada	-	-	5.183	-	-	Amortização mais valia de ativos de aquis. de controlada	-	-	5.183	-	-
Amortização de ativos de direito de uso CPC 06	-	-	2.827	-	-	Amortização de ativos de direito de uso CPC 06	-	-	2.827	-	-
Baixa propriedade para investimento	1.322	3.500	5.273	7.444	7.444	Baixa propriedade para investimento	1.322	3.500	5.273	7.444	7.444
Resultado nas baixas de investimento e imobilizado	-	353	11.940	7.795	7.795	Resultado nas baixas de investimento e imobilizado	-	353	11.940	7.795	7.795
Realização de ajuste a valor presente - CPC 06	-	-	845	-	-	Realização de ajuste a valor presente - CPC 06	-	-	845	-	-
Ganho na baixa de investimentos	(58)	-	-	-	-	Ganho na baixa de investimentos	(58)	-	-	-	-
Equivalência patrimonial	(90.150)	(47.105)	(2.165)	(443)	(443)	Equivalência patrimonial	(90.150)	(47.105)	(2.165)	(443)	(443)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.814	-	18.664	5.796	5.796	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.814	-	18.664	5.796	5.796
Provisão para estoques obsoletos	-	-	2.304	879	879	Provisão para estoques obsoletos	-	-	2.304	879	879
Provisão para litígios	16	-	2.053	214	214	Provisão para litígios	16	-	2.053	214	214
Ajuste ativo biológico	-	-	-	(64)	(64)	Ajuste ativo biológico	-	-	-	(64)	(64)
Ajuste de ativo mantido p/ venda (impairment)	112.892	-	112.892	-	-	Ajuste de ativo mantido p/ venda (impairment)	112.892	-	112.892	-	-
Provisão para avalis em coligada	-	-	(4.849)	(2.311)	(2.311)	Provisão para avalis em coligada	-	-	(4.849)	(2.311)	(2.311)
Receita por exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS e COFINS (Nota 9)	-	-	(68.794)	(114.158)	(114.158)	Receita por exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS e COFINS (Nota 9)	-	-	(68.794)	(114.158)	(114.158)
Juros e atualiz. monetária sobre empréstimos	10.087	8.129	98.567	205.877	205.877	Juros e atualiz. monetária sobre empréstimos	10.087	8.129	98.567	205.877	205.877
	4.694	5.974	232.176	187.182	187.182		4.694	5.974	232.176	187.182	187.182
(Aumento) redução nos ativos:						(Aumento) redução nos ativos:					
Contas a receber	(1.327)	933	(64.313)	(56.680)	(56.680)	Contas a receber	(1.327)	933	(64.313)	(56.680)	(56.680)
Operações de crédito	-	-	887	(143)	(143)	Operações de crédito	-	-	887	(143)	(143)
Estoque	-	-	12.465	(44.313)	(44.313)	Estoque	-	-	12.465	(44.313)	(44.313)
Impostos a recuperar	(100)	(12)	124.745	17.270	17.270	Impostos a recuperar	(100)	(12)	124.745	17.270	17.270

2.20. Subvenções governamentais: Subvenções governamentais são reconhecidas quando houver razoável certeza de que o benefício será recebido e que todas as correspondentes condições serão satisfeitas. Quando o benefício se refere a um item de despesa, é reconhecido como receita ao longo do período de benefício, de forma sistemática em relação aos custos cujo benefício objetiva compensar. Quando o benefício se referir a um ativo, é reconhecido como receita diferida e lançado no resultado em valores iguais ao longo da vida útil esperada do correspondente ativo. **2.21. Custos dos empréstimos:** Custos de empréstimos diretamente relacionados com a aquisição, construção ou produção de um ativo que necessariamente requer um tempo significativo para ser concluído para fins de uso ou venda são capitalizados como parte do custo do correspondente ativo. Todos os demais custos de empréstimos são registrados em despesa no período em que são incorridos. Custos de empréstimos compreendem juros e outros custos incorridos por uma entidade relativos ao empréstimo. A Companhia e suas Controladas capitalizam os custos de empréstimos para todos os ativos elegíveis. **3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas:** A preparação das demonstrações financeiras da Companhia e suas controladas requer que a Administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data-base das demonstrações financeiras. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros. **Estimativas e premissas:** As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são destacadas a seguir: *Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros ("impairment"):* 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. Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. Os fluxos de caixa derivam do orçamento para os próximos dez anos e não incluem atividades de reorganização com as quais a Companhia ainda não tenha se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorem a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. **Impostos:** A Companhia e suas controladas constituem provisões, com base em estimativas confiáveis, para possíveis consequências em eventuais fiscalizações por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de fiscalizações anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela Companhia e pela autoridade fiscal responsável. *Provisões para litígios:* A Companhia e as controladas reconhecem provisão para causas cíveis, tributárias e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. **4. Caixa e equivalentes de caixa** Controladora Consolidado
Modalidade 2019 2018 2019 2018
Disponibilidades 5 22 36.821 23.884
Aplicações em moeda nacional 509 1.080 16.278 1.712
Aplicações em moeda estrangeira - - 614 -
Total 514 1.102 53.713 25.596
Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, sendo representados, basicamente, por saldos de disponibilidades. **5. Aplicações financeiras:** As aplicações financeiras referem-se a Certificados de Depósitos Bancários (CDBs), remuneradas à taxa de 99% a 99,5% em 2019 e 2018 do Certificado de Depósito Interbancário – CDI. As aplicações da controlada Borrachas Vipal S.A. estão cedidas em garantia a financiamentos de longo prazo, tendo seu resgate programado para ocorrer em um prazo superior a 365 dias, motivo pelo qual estão sendo apresentadas no ativo não circulante. **6. Contas a receber de clientes** Controladora Consolidado
2019 2018 2019 2018
Clientes mercado interno 5.920 4.593 411.354 375.249
Clientes mercado externo - - 80.802 52.594
Total 5.920 4.593 492.156 427.843
(-) Prov. p/créd. de liq. duvidosa (1.814) - (67.162) (48.498)
Total contas a receber 4.106 4.593 424.994 379.345
Circulante 4.106 4.593 387.154 336.344
Não circulante - - 37.840 43.001
Os valores classificados no ativo não circulante referem-se a renegociações de créditos junto a clientes. Essas novações, usualmente, possuem prazo superior a um ano, sendo os saldos atualizados monetariamente, acrescidos de juros compatíveis com os praticados no mercado. A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:
Controladora Consolidado
2019 2018 2019 2018
Saldo no início do exercício - - (48.498) (42.702)
Saldo inicial de aquisição de Controlada indireta (nota 1.1.) - - (959) -
Adições (1.814) - (36.516) (15.473)
Recuperações/ realizações - - 18.892 11.116
Variação cambial - - (81) (1.439)
Saldo no final do exercício (1.814) - (67.162) (48.498)
Em 31 de dezembro, a análise do vencimento de saldos de contas a receber de clientes é a seguinte:
Controladora Consolidado
2019 2018 2019 2018
A vencer 4.106 4.593 369.496 373.849
Vencidos: 1.814 - 122.660 53.994
De 1 a 30 dias - - 37.893 15.898
De 31 a 60 dias - - 16.069 6.412
De 61 a 90 dias - - 4.745 3.881
Há mais de 90 dias 1.814 - 63.953 27.803
Total 5.920 4.593 492.156 427.843
7. Operações de crédito: As informações da carteira são assim sumariadas: a) A composição da carteira de operações de crédito, por tipo de cliente, está assim representada:
Controladora Consolidado
2019 2018 2019 2018
Pessoa jurídica 3.179 3.921
Pessoa física 86 88
(-) Provisão p/créditos de liquidação duvidosa (575) (432)
Total 2.690 3.577
Circulante 2.267 3.037
Não circulante 423 540
b) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa:
Controladora Consolidado
2019 2018 2019 2018
Saldo Inicial (432) (799)
Constituição de provisão (143) 341
Baixas sobre prejuízo - 26
Saldo Final (575) (432)
c) Diversificação da carteira por vencimento:
Controladora Consolidado
2019 2018 2019 2018
Vencidos 113 50
Até 90 dias 197 40
Acima de 90 dias 310 90
A vencer: 924 574
De 91 até 360 dias 1.593 1.867
Acima de 360 dias 438 1.478
Total 2.955 3.919
Total 3.265 4.009
d) As operações renegociadas, no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, montavam R\$577 (2018 – R\$748). Para efeitos de enquadramento de nível de risco estabelecido nas normas regulamentares, a Administração, conservadoramente, optou por mantê-las nos mesmos níveis anteriores a negociação. **8. Estoques** Controladora Consolidado
2019 2018 2019 2018
Produtos prontos 144.523 141.637
Produtos em elaboração 26.125 25.437
Matérias-primas 103.612 116.894
Materiais de embalagem 3.969 3.327
Materiais intermediários e diversos 27.464 30.714
Ativo biológico - - 149
(-) Provisão para perda (3.511) (1.207)
Total 302.182 316.951
9. Impostos a recuperar Controladora Consolidado
2019 2018 2019 2018
Imposto de renda 341 213 7.511 17.859
Contribuição social 38 70 1.397 12.036
ICMS sobre ativo imobilizado - - 1.007 571
PIS/ COFINS s/ativo imobilizado - - 5.844 6.095
ICMS - - 3.827 3.911
IPI - - 8.285 10.142
PIS/ COFINS 4 - 100.794 119.526
Crédito presumido de IPI - - 11.643 33.512
Outros - - 17.301 10.908
Total 383 283 158.609 214.560
Circulante 383 283 70.890 99.781
Não circulante - - 87.719 114.779
A controlada Borrachas Vipal S.A. ajuizou Mandado de Segurança, perante a subseção judiciária da Justiça Federal em Caxias do Sul/RS, em 30 de setembro de 2014, objetivando a declaração de seu direito de excluir o ICMS da base de cálculo das contribuições do PIS e da COFINS. A Controlada obteve ganho de causa no TRF da 4ª Região, cuja decisão transitou em julgado em 07/06/2018, garantindo o direito ao crédito tributário desde setembro de 2009. Em 17 de outubro de 2018, a Receita Federal do Brasil deferiu a habilitação do crédito, no montante de R\$114.158, sendo o valor original do crédito no montante de R\$75.490 e atualização monetária e juros no montante de R\$38.668. O valor original do crédito foi

reconhecido pela Controlada na demonstração do resultado do exercício de 2018 na rubrica de "outras receitas, líquidas" e a atualização monetária foi reconhecida na rubrica de "receitas financeiras". A controlada indireta Borrachas Vipal Nordeste também ajuizou Mandado de Segurança, em 30 de setembro de 2014, objetivando a declaração de seu direito de excluir o ICMS da base de cálculo das contribuições do PIS e da COFINS. A controlada indireta obteve ganho de causa no TRF da 1ª Região, cuja decisão transitou em julgado ao final do exercício de 2018, tendo a Companhia tomado ciência no início do ano de 2019, garantindo o direito ao crédito tributário a partir de setembro de 2009. Em 03 de abril de 2019, a Receita Federal do Brasil deferiu a habilitação do crédito de PIS e COFINS, no montante de R\$68.794, sendo o valor original do crédito no montante de R\$44.731 e atualização monetária de R\$24.063. O valor original do crédito foi reconhecido no resultado do exercício de 31 de dezembro de 2019 na rubrica de "outras receitas, líquidas" e a atualização monetária foi reconhecida na rubrica de "receitas financeiras". A controlada indireta tem expectativa de realização do crédito tributário, através de compensações, em até 2 anos. **10. Ativo mantido para venda:** Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada no dia 25 de julho de 2018, a controlada Borrachas Vipal S.A. aprovou a restituição de capital à Companhia, no montante de R\$302.090, através da transferência da propriedade de 324.992.121 ações de emissão da FATE S.A.I.C.I. A Companhia contabilizou este investimento como Ativo Mantido para Venda no ativo circulante. A Companhia avalia a recuperabilidade dos ativos, anualmente, na data base de 31 de dezembro, ou quando existir um indicativo de desvalorização. As mudanças no cenário mantidas pela Companhia com suas controladas e demais partes relacionadas são apresentadas a seguir:
Controladora
Ativo não circulante Ativo não circulante Receitas Despesas
Créditos com partes relacionadas:
Idir Paludo - 221 - 12 -
Saele Paludo - 329 - 19 -
Borrachas Vipal S/A (*) 4.106 - 5.243 -
Total 4.106 550 5.274 -
Débitos com partes relacionadas:
Vipal Indústria de Máquinas Ltda. - 23.307 - -
Borrachas Vipal S.A. - 136.170 - 4.837 -
Arpal Participações S.A. - 3.257 - -
Vipar Participações Ltda. - 3.258 - -
VAP Participações S.A. - 8.106 - 457 -
Acionistas minoritários pessoas físicas - 57.005 - 1.790 -
Total 231.103 7.084 -
Totais em 31 de dezembro de 2019 4.106 550 5.274 7.084
Controladora
Ativo não circulante Ativo não circulante Receitas Despesas
Créditos com partes relacionadas:
Vitapar Participações Ltda. - - 4 -
Idir Paludo - - 209 - 12 -
Saele Paludo - - 310 - 19 -
Borrachas Vipal S/A (*) 2.819 - 6.210 -
Total 2.819 519 6.245 -
Débitos com partes relacionadas:
Vipal Indústria de Máquinas Ltda. - 23.307 - -
Borrachas Vipal S.A. - 124.153 - 3.395 -
Paludo Agropecuária Ltda. - 6.700 - -
Arpal Participações S.A. - 1.642 - -
Risorse Fomento Mercantil Ltda. - 1.500 - -
Vipar Participações Ltda. - 3.268 - -
VAP Participações S.A. - 7.793 - 474 -
Acionistas minoritários pessoas físicas - 74.011 - 1.578 -
Espólio de Vicência Paludo - - - 47 -
Total 242.374 5.494 -
Totais em 31 de dezembro de 2018 2.819 519 242.374 5.494
(*) Saldo considerado na rubrica contas a receber.

político-econômico da Argentina, geraram reflexos diretos nas premissas-chaves dos testes de valor recuperável do ativo, realizados em 2019. Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia, baseada nas projeções de fluxo de caixa, conforme avaliação elaborada por empresa especializada, concluiu a existência de indicadores de não recuperação de valor contábil para o ativo mantido para a venda, considerando que o valor justo para este ativo é de R\$189.198. A Companhia reconheceu uma perda por impairment no montante de R\$112.892, em contrapartida do resultado, na conta de outras receitas (despesas) operacionais, para o qual foi constituído o montante de R\$38.383 de impostos diferidos, gerando um impacto negativo de R\$74.509 no resultado da Companhia.
R\$ 302.090
Valor contabilizado
Valor recuperável do ativo 189.198
(-) Ajuste (112.892)
(-) Impostos diferidos 38.383
(=) Efeito no resultado (74.509)
Créditos com partes relacionadas:
Cya Rubber Distribuidora Ltda. (*) 5.091 - - 4.916 -
Vitapar Participações Ltda. - - - 4 -
Idir Paludo - - 209 - 12 -
Saele Paludo - - 310 - 19 -
Total 5.091 519 - 4.951 -
Débitos com partes relacionadas:
VAP Participações S.A. - - 1 7.793 - 474 -
Arpal Participações S.A. - - - 1.843 - -
Pessoas Físicas - - 7 - - -
Acionistas minoritários pessoas físicas - - - 74.011 - 1.578 -
Espólio de Vicência Paludo - - - 8 83.647 - 2.099 -
Total 5.091 519 8 83.647 4.951 2.099
(*) Saldo considerado na rubrica contas a receber.
Termos e condições de transações com partes relacionadas: A Companhia possui um saldo de contas a pagar com a controlada Borrachas Vipal S.A. referente à alienação de itens do ativo imobilizado, no montante de R\$39.703 (R\$50.713 em 31 de dezembro de 2018), e contrato de conta corrente no valor de R\$96.467 (R\$69.632 em 31 de dezembro de 2018). Os contratos possuem atualização por taxas de juros de mercado, com prazo determinado. A Companhia possui um saldo a pagar com a controlada indireta Vipal Indústria de Máquinas Ltda. no montante de R\$23.307 (R\$23.307 em 31 de dezembro de 2018). O saldo de contas a receber com a controlada Borrachas Vipal S.A. refere-se a um contrato de assessoria administrativa e financeira, ambos realizados dentro de condições negociadas entre as partes. O saldo a pagar a acionistas minoritários pessoas físicas refere-se ao contrato de compra e venda de ações, conforme mencionado na nota 21.e., com atualização à taxa de juros de mercado e prazo final previsto para mar/2027. No exercício de 2019, a controlada Borrachas Vipal S.A. prestou garantias de aval e caução de duplicatas para operações de empréstimos e financiamentos, contratados por partes relacionadas. Em 31 de dezembro, a composição das garantias prestadas para partes relacionadas está demonstrada a seguir:
Consolidado
2019 2018
Duroline S.A. (*) 5.352 10.201 (*) A participação societária da controlada Borrachas Vipal S.A. na coligada Duroline S.A. foi alienada em 2018, porém a Controlada manteve o aval sobre contratos de empréstimos.
Fate Pneus do Brasil S.A. 733 1.173
Total de garantias prestadas 6.085 11.374
Remuneração do pessoal-chave da Administração: Os montantes referentes à remuneração do pessoal chave da Administração estão representados por dispêndios com benefícios de curto prazo que totalizam R\$1.052 (R\$987 em 31 de dezembro de 2018). A Companhia não possui remuneração em outras categorias de i) benefícios pós-emprego, ii) benefícios de longo prazo, iii) benefícios de rescisão de contrato de trabalho e iv) remuneração baseada em ações.
12. Outros créditos: Do saldo de outros créditos, para os exercícios de 2019 e 2018, no consolidado, R\$7.175 refere-se a dois imóveis dados em garantia em alienação fiduciária por devedor do Banco Vipal S.A. que, diante da inadimplência, foi iniciado o procedimento de retomada dos imóveis para quitação do débito, nos termos do §1º do art. 26 da Lei nº 9.514/97.
13. Investimentos Consolidado
2019 2018 2019 2018
Empresas controladas, coligada e sociedade controlada em conjunto 289.164 241.119 - -
Empresas controladas, coligada e sociedade controlada em conjunto não consolidadas - - - -
Fate Pneus do Brasil S.A. - - 12.995 10.830
D&P Empreendimentos e Incorp. Ltda. - - 9.347 9.347
Outros - - 1.976 4.935
Total 289.164 241.119 24.318 25.112
Passivo a descoberto em controladas 8.275 22.382 - -
Total 297.439 263.501 - -
Borrachas Vipal S.A., o distrito do imóvel rural localizado na cidade de Guabiju/RS, adquirido em 2011, no montante de R\$4.316.
Controladora Consolidado
2019 2018 2019 2018
Terrenos, prédios e benfeitorias 40.221 44.108 59.983 61.270
Total de propriedade para investimentos 40.221 44.108 59.983 61.270
Saldos 31/12/2018 **Adições** **Depreciação** **Saldos 31/12/2019**
109 4 (24) 89
109 4 (24) 89
Consolidado
Saldos em 31/12/2018 **Aquisição** **Propriedade para** **Adições** **Depreciação** **Baixas** **Efeito** **Variação** **Transfe-** **Saldos em**
31/12/2018 **MTNA** **investimento** **Adições** **Depreciação** **Baixas** **hiperinflação** **cambial** **rências** **31/12/2019**
Terrenos 26.686 - - 7.645 - (2.114) 229 - - 30.455
Prédios 120.141 14.280 - 369 (3.646) 890 - (714) - 136.614
Benfeitorias 1.560 - - 349 (72) - - - 563 2.400
Instalações Industriais 30.872 - - 1.317 (2.192) 4 389 (881) 303 29.812
Máquinas/acessórios 227.979 42.112 - 5.287 (25.470) (4.230) 12.441 (4.981) 8.660 261.798
Outros 12.463 - - 6.312 (2.489) (1.469) 107 (617) (290) 14.017
Obras em andamento 17.782 925 - 11.567 - (340) - (2.974) (15.025) 11.935
Total 437.483 57.317 - 32.846 (33.869) (9.358) 14.056 (10.167) - 487.031
16. Intangível Consolidado
Saldos em 31/12/2018 **Adições** **Amortização** **Efeito hiperinflação (CPC 42)** **Aquisição Marangoni (Nota 1.2)** **Amortização dos ativos da Marangoni** **Transfe-rências** **Variação cambial** **Saldos em 31/12/2019**
Goodwill 1.071 - - - 11.116 - - (222) 11.965
Mais valia de ativos - - - - 9.115 (559) - (334) 8.222
Marcas 1.641 33 (6) - - - - - 1.668
Software 4.979 3.239 (2.682) 25 - - 100 (203) 5.458
Intangível em andamento 121 3 - - - - (100) - 24
Outros 197 - (26) - - - - 3 174
Total 8.009 3.275 (2.714) 25 (559) (756) - 27.511
Conforme descrito na nota 1.2, em janeiro de 2019, foi registrada na controlada Borrachas Vipal S.A. a aquisição da Marangoni Trade North America, sendo realizada alocação de ágio com base em relatório de Purchase Price Allocation (PPA), realizado por especialista externo, sendo reconhecidos, como resultado da alocação, ativos intangíveis no montante de R\$20.231, referentes a ágio (goodwill) e mais valia de carteira de clientes.
17. Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento: Este é o primeiro conjunto de demonstrações financeiras da Companhia no qual o CPC 06 (R2) – Arrendamento Mercantil foi adotado pela controlada Borrachas Vipal S.A. A Companhia não se enquadra à norma por não possuir contratos de arrendamento. Os contratos que atendem a esta nova prática são de aluguel de imóvel e da frota de veículos. Para cálculo do ativo de direito de uso e passivo de arrendamento foi aplicado uma taxa de 10,5% a.a. para o aluguel do imóvel e 4,1% a.a. para frota de veículos. Essas taxas foram utilizadas com base em simulação junto aos bancos que a Companhia opera. A adoção inicial e a movimentação do exercício estão demonstradas abaixo:
Movimentação do ativo de direito de uso Consolidado
2019
(+) Adoção Inicial 12.905
(-) Depreciação (2.827)
Saldo em 31 de dezembro de 2019 10.078
Ativo de direito de uso 10.078 31/12/2021 2.988
Movimentação do passivo de arrendamento Consolidado
2019
(+) Adoção Inicial 12.905
(+) Juros do contrato 845
(-) Reversão da despesa de aluguel (3.077)
Saldo em 31 de dezembro de 2019 10.673
Passivo Circulante 2.663
Passivo Não Circulante 8.010
18. Empréstimos e financiamentos: As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:
Taxa anual média Controladora Consolidado
Indexador de juros (a.a.) 2019 2018 2019 2018
Capital de giro:
Em moeda nacional Reais 11,08% 32.101 34.769 266.703 249.642
Em moeda estrangeira Dólar 8,05% - - 12.492 10.355
Adiantamento de contrato de câmbio Dólar/ Euro 6,45% - - 87.782 97.887
Pré pagamento de exportação Dólar 7,41% - - 474.011 526.108
Finimp Dólar 7,00% - - 6.142 9.288
Investimentos Reais 7,53% - - 90.435 30.727
Financiamento de contas a pagar - - - 35.516 41.299
Duplicatas descontadas 15,40% - - 87.338 80.607
Total 32.101 34.769 1.060.419 1.045.913
Circulante 2.573 8.455 366.374 462.715
Não circulante 29.528 26.314 694.045 583.198
As garantias vinculadas aos financiamentos e empréstimos são as seguintes: a) alienação fiduciária de máquinas e equipamentos adquiridos; b) terreno; c) garantia fidejussória prestada por fiança e aval da Companhia, e d) aplicação financeira, alienação fiduciária de duplicatas, hipotecas e alienação fiduciária de imóveis. A controlada Borrachas Vipal S.A. possui contratos de empréstimos que preveem o cumprimento de cláusulas restritivas ("covenants"), relativamente à relação dívida líquida versus EBITDA e de CAPEX versus Ativo não circulante. Em 31 de dezembro de 2018, a Controlada não estava atendendo a esses compromissos. **Continua »»»**

A Controlada obteve em 2019 o consentimento (*waiver*) dos credores acerca do descumprimento destas cláusulas, além de ter sido firmado novo contrato global de repagamento de dívida, conforme mencionado na nota 1.1. Os montantes registrados no passivo não circulante apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

19. Obrigações fiscais e sociais

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Encargos sociais sobre folha de pagamento	39	40	3.224	10.344
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços PIS/COFINS	44	62	1.570	2.244
Parcelamento ordinário - débitos Federais e Estaduais	-	-	5.159	8.048
Parcelamento PRT	-	-	-	2.242
Imposto de Renda	-	-	5.433	15.580
Contribuição Social	-	-	5.087	14.920
Imposto sobre Produtos Industrializados	-	-	2.504	2.508
Fundo de Garantia por Tempo de Serviço INSS	5	6	29	34
Outros	50	51	1.349	129
	167	188	34.784	67.487
Circulante	167	188	28.900	59.247
Não Circulante	-	-	5.804	8.240

Em março de 2017, a controlada direta Borrachas Vipal S.A. e as controladas indiretas Borrachas Vipal Nordeste S.A. e BR Plásticos Indústria Ltda formalizaram adesão ao Programa de Regularização Tributária - PRT editado pela MP 766/2017 e regulamentado pela IN nº 1.687/2017. Este programa permitiu a consolidação de débitos tributários federais e a compensação de 76% do montante com créditos de prejuízos fiscais e base negativa de CSLL. As Controladas direta e indiretas utilizaram R\$49.668 de créditos de prejuízos fiscais de sua própria operação e R\$41.336 oriundo de créditos entre as empresas do grupo. O saldo residual foi parcelado em 24 meses, e, em 2019 houve a liquidação dos débitos. A Companhia e algumas controladas formalizaram adesão ao Programa Especial de Regularização Tributária - PERT editado pela Lei nº 13.966/2017 e regulamentado pela IN nº 1.711/2017. Este programa permitiu a consolidação de débitos tributários federais e a compensação de 95% do montante com créditos de prejuízos fiscais e base negativa de CSLL. As empresas utilizaram R\$21.477 de créditos de prejuízos fiscais, dos quais R\$6.976 da própria operação e R\$14.501 oriundos entre as empresas do mesmo grupo empresarial. Os dois parcelamentos (PRT e PERT) se encontram em fase de homologação na Receita Federal do Brasil.

20. Provisão para litígios: A Companhia e algumas controladas são partes em processos judiciais e administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, oriundos no curso normal das operações, os quais envolvem questões tributárias, trabalhistas e cíveis. A perda estimada foi provisionada no passivo não circulante, com base na opinião de seus assessores jurídicos para os casos em que o desdobramento financeiro é provável. O quadro a seguir demonstra os valores estimados do risco contingente (perda), conforme opinião de seus assessores jurídicos:

	Controladora		Consolidado	
	Cível	Total	Tributário	Trabalhista
Saldos em 31 de dezembro de 2018	-	-	3.832	2.205
Complementos e atualizações	16	16	3.045	14
(-) Reversões	-	-	(739)	(1.025)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	16	16	6.138	1.194

O quadro a seguir demonstra os valores estimados de perda possível, conforme opinião de seus assessores jurídicos, para os quais, portanto, não foram constituídas provisão para litígios:

	Controladora		Consolidado	
	Cível	Total	Tributário	Trabalhista
Saldos em 31 de dezembro de 2018	-	-	3.832	2.205
Complementos e atualizações	16	16	3.045	14
(-) Reversões	-	-	(739)	(1.025)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	16	16	6.138	1.194

21. Patrimônio líquido (a): Capital social: O capital social em 31 de dezembro de 2019 e 2018 está representado por 30.288 ações nominativas, sendo 12.165 ações ordinárias nominativas e 18.123 ações preferenciais nominativas, sem valor nominal, pertencentes em sua totalidade a acionistas domiciliados no País. b) *Reservas de lucros:* Reserva legal: É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. Reserva especial: Tem por finalidade assegurar recursos para financiar aplicações adicionais de capital fixo e circulante e expansão das atividades sociais. Lucro a distribuir: Montante remanescente de lucros retidos é objeto de proposta da Administração da Companhia para futura distribuição. O saldo das reservas de lucros, excetuadas as reservas de incentivos fiscais e reservas de lucro a realizar, é limitado ao capital social da Companhia, devendo quando houver excedente ao capital social ser levado à Assembleia Geral Ordinária para deliberação. c) *Outros resultados abrangentes:* Custo atribuído ativo imobilizado: A Companhia reconhece nesta rubrica o saldo de reserva de reavaliações de ativos permanentes efetuada em anos anteriores e o novo saldo do custo atribuído (*deemed cost*) registrado, líquidos dos efeitos tributários, de controladas e coligadas de forma reflexa. Esses efeitos são revertidos para lucros acumulados na proporção em que os ativos são depreciados ou somente no caso de alienação ou baixa do ativo. *Varição cambial de controladas indiretas no exterior:* A Companhia reconhece nessa rubrica os efeitos da variação cambial sobre os investimentos em empresas controladas indiretas domiciliadas no exterior. O efeito da variação cambial acumulada sobre os investimentos somente é transferido para o resultado do exercício no momento da ocorrência da alienação desses investimentos. d) *Dividendos:* De acordo com o estatuto social, o dividendo mínimo obrigatório é computado com base em 25% do lucro líquido remanescente do exercício, após constituições das reservas previstas em lei.

	2019	2018
Lucro líquido do exercício	7.093	40.442
Constituição de reserva legal	(365)	(2.022)
Depreciação de custo atribuído do ativo imobilizado reflexa	4.305	5.293
Base de cálculo dos dividendos	11.343	43.713
Dividendo mínimo obrigatório	2.836	10.928

e) *Ações em tesouraria:* Refere-se à aquisição pela Companhia de 4.441 ações preferenciais, de acionistas minoritários, equivalente a 14,66% do capital social.

22. Receita operacional líquida

A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Receita bruta de vendas e serviços	6.793	7.187	2.083.078	1.719.354
Receita de operações de crédito	-	-	898	2.273
Resultado com títulos e valores mobiliários	-	-	130	343
Devolução de vendas	-	-	(20.982)	(5.913)
Impostos sobre a venda	(628)	(672)	(382.990)	(328.400)
Receita operacional líquida	6.165	6.515	1.680.134	1.387.947

23. Despesas por natureza: A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função. Conforme requerido pelo CPC 26 - Apresentação das Demonstrações Contábeis, apresenta, a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado por natureza:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Custo dos produtos vendidos	-	-	(1.150.948)	(951.507)
Despesas com vendas	-	-	(178.956)	(163.098)
Despesas administrativas e gerais	(10.772)	(5.151)	(202.460)	(136.579)
Outras (despesas) receitas, líquidas	(108.484)	395	(72.129)	73.047
	(119.256)	(4.756)	(1.604.493)	(1.178.137)
Despesas por natureza	(473)	(479)	(38.326)	(31.045)
Depreciação e amortização	-	-	(2.827)	(41)
Amortização de ágio MTNA	-	-	(5.183)	-
Ajuste de ativo mantido para venda (<i>impairment</i>)	(112.892)	-	(112.892)	-
Despesas com pessoal	(2.806)	(2.599)	(259.634)	(236.673)
Materia prima e materiais de uso e consumo	-	-	(950.512)	(759.323)
Fretes	-	-	(59.360)	(53.062)
Consultoria e assessoria	(296)	(312)	(23.311)	(28.319)
Bonificações em produto	-	-	(16.846)	(14.444)
Energia elétrica	-	-	(27.478)	(24.777)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	(13.567)	(1.644)
Receita por exclusão de ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS (nota 9)	-	-	44.731	75.491
Efeito de aplicação do CPC 42 (hiperinflação)	-	-	(11.024)	(6.279)
Outras despesas, líquidas	(2.789)	(1.366)	(128.264)	(98.021)
	(119.256)	(4.756)	(1.604.493)	(1.178.137)

Conselho de Administração			Diretoria		
Arlindo Paludo	João Carlos Sfredro	Nadir Luiz Guidolin	Idir Paludo	Nadir Luiz Guidolin	Cleusa Vendramin Telles
Presidente	Vice-Presidente	Conselheiro	Diretor Presidente	Diretor	Contadora - CRC- RS 072781/O-0 - CPF 540.876.270-04

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas da Paludo Participações S.A. Porto Alegre - RS
Opinião com ressalvas: Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Paludo Participações S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 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. Em nossa opinião, exceto pelos efeitos dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalvas", as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Paludo Participações S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos 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: a) Reconhecimento de crédito tributário: Conforme divulgado na nota explicativa 9 às demonstrações financeiras, em 23 de novembro de 2018, a controlada indireta Borrachas Vipal Nordeste S.A. obteve decisão transitada em julgado referente ao mandado de segurança impetrado em 30 de setembro de 2014, cujo escopo foi o afastamento da exigência da inclusão do ICMS na base de cálculo da contribuição para o PIS e a COFINS, garantindo o direito ao ressarcimento dos valores recolhidos a tais títulos nos cinco anos à impetração do processo judicial. Entretanto, conforme descrito na referida nota explicativa, a controlada não efetuou o registro contábil do respectivo crédito tributário da data do trânsito em julgado, em novembro de 2018. O crédito tributário foi registrado no exercício findo em 31 de dezembro de 2019. Este procedimento está em desacordo com as diretrizes do Pronunciamento Técnico CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, que determina que se for praticamente certo que ocorrerá uma entrada de benefícios econômicos, o ativo e o correspondente ganho são reconhecidos nas demonstrações financeiras do exercício em que ocorrer a mudança de estimativa. Desta forma, em 31 de dezembro de 2018, o ativo, individual e consolidado, respectivamente, estavam subavaliados em R\$55.003 mil e R\$67.903 mil, o patrimônio líquido e o lucro líquido daquele exercício, individual e consolidado, estavam subavaliados, respectivamente, em R\$55.003 mil e R\$57.548 mil, líquidos dos efeitos tributários, e o lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, individual e consolidado, estão superavaliados, respectivamente, em R\$55.003 mil e R\$57.548 mil, líquidos dos efeitos tributários. b) Descumprimento de índices restritivos em contratos de empréstimos e financiamentos: Conforme mencionado na nota explicativa 18 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a controlada Borrachas Vipal S.A. mantém contratos de empréstimos e financiamentos com instituições financeiras, os quais contêm cláusulas de compromissos sujeitas a determinados índices restritivos de dívida ("*covenants*"), aferidas anualmente. Em 31 de dezembro de 2018, determinado *covenant* financeiro do contrato global de repagamento de dívida não foi atendido, o que poderia originar o vencimento antecipado da dívida. Conforme descrito na referida nota explicativa, a Companhia obteve *waiver* junto aos credores do contrato global, após a data base do balanço, para a cláusula de vencimento antecipado. As práticas contábeis adotadas no Brasil, independente da obtenção de *waiver* após a data base do balanço, determinam que tais dívidas sejam re-

classificadas do passivo não circulante para o passivo circulante. A controlada Borrachas Vipal S.A. optou por não proceder tal reclassificação e, desta forma, em 31 de dezembro de 2018, o passivo circulante consolidado estava subavaliado e o passivo não circulante consolidado estava superavaliado em R\$480.023 mil. 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 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, 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.
Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional: A controlada indireta BR Plásticos Indústria Ltda., alienou os seus estoques e bens do imobilizado, encerrando as suas atividades produtivas, passando a obter receita com os alugueiros dos prédios industriais. Entretanto, a controlada indireta possui compromissos com fornecedores, impostos e instituições financeiras, de curto e longo prazos, necessitando, dessa forma, de aporte de capital da controladora para quitação dos mesmos, além disso, a controlada direta BR Plast Participações Ltda e a controlada indireta BR Plásticos Indústria Ltda. têm grande prejuízo nos últimos exercícios e apresentam passivo a descoberto. Essas condições indicam a existência de incerteza significativa que pode levantar dúvida quanto à capacidade de continuidade operacional das empresas controladas direta e indireta. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.
Ênfase - Execução de garantia: Conforme nota explicativa "12" às demonstrações financeiras, a controlada indireta Banco Vipal S.A. trata da consolidação/adjuvação da propriedade de bens imóveis, cujo crédito junto ao vendedor inadimplente representava R\$7.175 mil, no consolidado. O valor da realização desses ativos poderá sofrer alterações, face às características dos bens imóveis, além do que, as condições de mercado à época dos leilões poderão, também, determinar realização por valor inferior ao crédito adimplido. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.
Responsabilidades 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 pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 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.

Administração para as variações da taxa de câmbio nas datas de vencimento dos respectivos contratos sujeitos a estes riscos.

Operação	Risco	Cenário provável	Cenário A	Cenário B
Taxa	Alta do US\$	4,03	5,04	6,05
Deficit apurado		(347.862)	(435.043)	(522.224)
Efeito no resultado		-	(87.181)	(174.362)
Taxa	Baixa do US\$	4,03	3,02	2,02
Deficit apurado		(347.862)	(260.680)	(174.362)
Efeito no resultado		-	87.182	173.500

Risco de estrutura de capital (ou risco financeiro): Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia e as controladas fazem para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia e as controladas monitoram permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado. O passivo consolidado da Companhia para relação ajustada do capital ao final do exercício é apresentada a seguir:

	2019	2018
Total do passivo	1.523.604	1.507.919
Menos: Caixa e equivalentes de caixa	(53.713)	(25.596)
Dívida líquida (A)	1.469.891	1.482.323
Total do patrimônio líquido (B)	367.768	330.886
Relação dívida líquida sobre patrimônio líquido (A/B)	4,00	4,48

Instrumentos financeiros e depósitos em bancos: O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia e de suas controladas de acordo com a política por estas estabelecidas. **Risco de liquidez:** O risco de liquidez consiste na eventualidade da Companhia e controladas não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função das diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações. O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Companhia e controladas é monitorado diariamente pela tesouraria, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para ambas. O quadro abaixo resume o perfil do vencimento do passivo financeiro consolidado em 31 de dezembro de 2019 com base nos pagamentos contratuais não descontados.

	Menos de 1 ano	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Empréstimos	366.374	651.686	42.359	1.060.419
Fornecedores	151.118	-	-	151.118
	517.492	651.686	42.359	1.211.537

Instrumentos financeiros derivativos: A controlada Borrachas Vipal S.A., por intermédio de sua controlada Marangoni Trade North America, Inc., possui operação de instrumento financeiro, referente a contrato de swap de taxa de juros, com o objetivo de proteger a taxa de juros variável associada a uma parte da nota de taxa. O contrato tem valor de *notional* de US\$1.000 e vencimento em outubro de 2021. A Companhia e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo em derivativos ou outros ativos de risco. **Valor justo e classificação de instrumentos financeiros:** Na avaliação do valor justo dos instrumentos financeiros, foram consideradas as seguintes premissas pela Administração da Companhia e controladas: Caixa e equivalentes de caixa: as aplicações financeiras possuem liquidez diária com recompra considerando remuneração prevista na curva de rendimento do instrumento e, desta forma, seu valor contábil reflete seu valor justo. Empréstimos e financiamentos: o valor justo dos empréstimos e financiamentos, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das demonstrações financeiras. O valor justo dos instrumentos financeiros se aproxima do valor contábil. **Hierarquia do valor justo:** A Companhia e suas controladas usam a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação: **Nível 1:** preços cotados (sem ajuste) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos; **Nível 2:** outras técnicas para os quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente; e **Nível 3:** técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

27. Subvenções governamentais: Desenvolve: O Governo do Estado da Bahia, através da Lei nº 7.980 de 12 de dezembro de 2001, instituiu o programa de desenvolvimento industrial e de integração econômica do Estado da Bahia - DESENVOLVE, o qual foi concedido à controlada indireta Borrachas Vipal Nordeste S.A. Os valores apurados a título de incentivo são registrados na rubrica de ICMS a recolher em contra partida ao resultado, na rubrica deduções de vendas e impostos, e, posteriormente, são destinados para reserva de lucros (reserva de incentivos fiscais) no patrimônio líquido. Em 2019, o montante total relativo a este incentivo, registrado no resultado do exercício da Controlada indireta, foi de R\$55.582 (R\$45.366 em 2018). Em 18 de dezembro de 2018, a controlada indireta obteve a renovação do incentivo Desenvolve. A vigência do benefício se estenderá até dezembro de 2030. **Lucro da exploração:** Com fundamento no art.32 da Lei nº 11.196, de 21 de novembro de 2005, em 18 de agosto de 2009, a Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste (SUDENE), de acordo com a competência que lhe foi atribuída pelo inciso XVII do art. 6º do Decreto nº 8.276, de 27 de junho de 2014, aprovou o Laudo Constitutivo nº 0093/2009, concedendo o direito à redução de 75% do Imposto de Renda e adicionais não restituíveis à controlada indireta Borrachas Vipal Nordeste S.A., calculado com base no Lucro da Exploração, concedendo um prazo de vigência de 10 anos, com início no ano calendário de 2009, com término previsto para o ano calendário de 2018. Em 26 de dezembro de 2018, a controlada indireta obteve a renovação do direito de redução de 75% do imposto de renda e adicionais, calculado com base no lucro da exploração. A renovação é válida até dezembro de 2028. O pedido de renovação foi atendido pois cumpriu com a exigência do laudo anterior que foi a modernização total do empreendimento. Os valores apurados a título de incentivo estão registrados por competência no resultado do exercício da controlada indireta, e, posteriormente, destinados para a conta de reserva de lucros (reserva de incentivo fiscal) no patrimônio líquido. Em 2019, o montante total relativo a este incentivo, registrado no resultado do exercício da controlada indireta, foi de R\$24.448 (R\$15.423 em 2018). **Crédito presumido de IPI:** O Governo Federal, através da Lei nº 12.121/10, concedeu o crédito presumido do IPI para empresas instaladas nas regiões Norte, Nordeste e Centro-Oeste do Brasil, com a finalidade de proporcionar o desenvolvimento destas regiões. O pré-requisito para enquadramento à possibilidade de apurar crédito presumido de IPI é a fabricação dos produtos determinados no §1º do Art. 1º da Lei nº 9.440/97 e a aplicação de no mínimo 10% do valor do benefício apurado em investimentos em pesquisa, desenvolvimento e inovação tecnológica nas regiões. Este incentivo foi aproveitado pela controlada indireta Borrachas Vipal Nordeste S.A. no período de 2013 a 2015. **Incentivo de reinvestimento:** Conforme o Art. 27 da Portaria nº 283/2013 do Ministério de Integração Nacional, as pessoas jurídicas com empreendimentos em operação nas áreas da SUDENE possuem benefício para reinvestimento de 30% do imposto de renda devido em projetos de modernização ou complementação de equipamento, até o ano de 2018. Em 2019, não teve valor relativo a este incentivo na controlada indireta Borrachas Vipal Nordeste S.A., e, em 2018, o valor contabilizado foi de R\$1.389.

28. Participação em sociedade controlada em conjunto (Joint Venture): A Companhia possui participação acionária de 50% na D&P Empreendimentos Ltda, sendo a *joint venture* que se dedica à incorporação de imóveis. A composição dos ativos e passivos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 da controlada em conjunto é a seguinte:

	2019	2018
Ativo circulante	18.694	18.694
Patrimônio líquido	18.694	18.694

29. Cobertura de seguros: A Companhia e suas controladas, com base na avaliação de seus consultores, mantêm coberturas de seguros por montantes considerados pela Administração como suficientes para cobrir riscos sobre seus ativos próprios, alugados e de responsabilidade civil.

Risco	Consolidado		
	Período de vigência	Limite	
De	Até	Máximo	
Incêndio e riscos diversos	01/08/2019	31/07/2020	494.048
Lucros cessantes	01/08/2019	31/07/2020	97.541

30. Evento subsequente: A Companhia e suas controladas estão acompanhando os desdobramentos da proliferação do novo coronavírus (COVID-19) e vem tomando todos os cuidados necessários para garantir a integridade de seus colaboradores, seguindo as determinações dos órgãos de saúde e legais. A Companhia e suas controladas permanecem monitorando o cenário atual e avaliando os potenciais impactos nos negócios.

Diretoria			Area Contábil		
Arlindo Paludo	João Carlos Sfredro	Nadir Luiz Guidolin	Idir Paludo	Nadir Luiz Guidolin	Cleusa Vendramin Telles
Presidente	Vice-Presidente	Conselheiro	Diretor Presidente	Diretor	Contadora - CRC- RS 072781/O-0 - CPF 540.876.270-04