

# PALUDO PARTICIPAÇÕES S.A.

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

## Relatório da Administração

Senhores Acionistas: 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 2020. Colocamo-nos à disposição dos Senhores Acionistas para quaisquer esclarecimentos adicionais.

Porto Alegre, RS, 26 de março de 2021. A Administração.

### Balço patrimonial 31 de dezembro de 2020 e 2019 – (Em milhares de reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado		Passivo e Patrimônio Líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019			2020	2019		
Ativo circulante						Passivo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	1.643	514	254.840	53.713	Empréstimos e financiamentos	18	5.394	2.573	329.363	366.374
Títulos e valores mobiliários	5	-	-	7.450	5.665	Fornecedores	19	198	52	140.167	151.118
Contas a receber de clientes	6/11	4.949	4.106	376.965	387.154	Obrigações fiscais e sociais	19	157	167	34.580	28.980
Operações de crédito	7	-	-	462	2.267	Obrigações e provisões trabalhistas	21.d	107	75	21.754	18.407
Estoques	8	-	-	343.048	302.182	Dívidas de provedores	11	-	-	2.883	53
Impostos a recuperar	9	380	383	52.729	70.890	Provisão para avais em coligada	17	-	-	2.792	2.663
Despesas antecipadas	123	40	-	9.865	7.228	Passivo de direito de uso	18	-	-	145.893	-
Dividendos a receber	27.812	23.525	-	-	-	Adiantamento de clientes	-	-	-	47.441	32.319
Adiantamento a fornecedores	18	-	-	143.006	-	Outras contas a pagar	-	1.050	1.590	47.441	32.319
Outras contas a receber	397	391	31.107	36.791	-	-	23.291	7.293	743.146	610.732	-
		35.304	28.959	1.219.472	865.890	Passivo não circulante					
Ativo mantido para venda	10	189.198	189.198	189.198	189.198	Empréstimos e financiamentos	18	25.643	29.528	798.549	694.045
		224.502	218.157	1.408.670	1.055.088	Obrigações fiscais e sociais	19	-	-	2.342	5.804
Ativo não circulante						Débitos com partes relacionadas	11	238.082	231.103	73.001	78.614
Realizável a longo prazo						Impostos diferidos	25	1.822	1.605	90.051	108.030
Aplicações financeiras	5	-	-	-	4.713	Provisão para litígios	20	16	16	11.051	10.463
Contas a receber de clientes	6	-	-	31.310	37.840	Passivo a descoberto em controlada	13	9.054	8.275	-	-
Operações de crédito	7	-	-	29	423	Passivo de direito de uso	17	-	-	4.349	8.010
Impostos a recuperar	9	-	-	6.224	87.719	Outras contas a pagar	-	891	1.396	7.814	7.906
Impostos diferidos	25	39.021	39.005	81.869	76.174			275.508	271.923	987.157	912.872
Créditos com partes relacionadas	11	566	550	566	550	Patrimônio líquido	21				
Bens não de uso próprio	-	-	-	933	933	Capital social	-	200.000	200.000	200.000	200.000
Outros créditos	12	-	14	12.865	20.011	Reservas de lucros	-	269.135	216.574	269.135	216.574
		39.587	39.569	133.796	228.363	Ações em tesouraria	-	(87.842)	(87.842)	(87.842)	(87.842)
Investimentos	13	338.815	289.164	16.107	24.318	Outros resultados abrangentes	-	(27.283)	(20.534)	(27.283)	(20.534)
Propriedades para investimento	14	49.544	40.221	47.447	58.983	Total da participação dos controladores	-	354.010	308.198	354.010	308.198
Imobilizado	15	147	89	481.504	487.031	Participação de acionistas não controladores	-	-	-	-	-
Intangível	16	214	214	28.930	27.511			-	-	-	-
Ativos de direito de uso	17	-	-	6.571	10.078	Total do patrimônio líquido	-	354.010	308.198	392.722	367.768
		428.307	369.257	714.355	836.284	Total do passivo e patrimônio líquido	-	652.809	587.414	2.123.025	1.891.372
Total do ativo		652.809	587.414	2.123.025	1.891.372						

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### Demonstração do resultado - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto lucro por ação, expresso em reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Receita operacional líquida	22	5.168	6.165	1.822.349	1.680.134
Custo dos produtos vendidos	23	-	-	(1.156.742)	(1.150.948)
Lucro bruto		5.168	6.165	665.607	529.186
Receitas (despesas) operacionais					
Despesas com vendas	23	-	-	(175.271)	(178.956)
Despesas administrativas e gerais	23	(4.332)	(10.772)	(188.777)	(202.460)
Resultado da equivalência patrimonial	13	74.008	90.150	563	2.165
Outras receitas (despesas) líquidas	23	(1.929)	(108.484)	(13.754)	(72.129)
Resultado operacional		72.915	(22.941)	288.368	77.806
Receitas financeiras	24	35	187	350.642	263.631
Despesas financeiras	24	(10.395)	(8.948)	(554.162)	(332.321)
Resultado antes dos impostos sobre o lucro		62.555	(31.702)	84.848	9.116
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	25	-	-	(43.194)	(31.970)
Diferido	25	(201)	38.795	28.958	41.189
Lucro líquido do exercício		62.354	7.093	70.612	18.335
Atribuível a:					
Acionistas controladores				62.354	7.093
Acionistas não controladores				8.258	11.242
				70.612	18.335
Lucro por ação do capital social - em Reais		2.058,71	234,20		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### Demonstração do resultado abrangente - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 – (Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Lucro líquido do exercício		62.354	7.093	70.612	18.335
Outros resultados abrangentes:					
Variação cambial reflexa de controladas e filiais no exterior		26.421	(7.707)	32.664	(7.711)
Resultado abrangente para o exercício, líquido de impostos		88.775	(614)	103.276	10.624
Atribuível a:					
Acionistas controladores				88.775	(614)
Acionistas não controladores				14.501	11.238
				103.276	10.624

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### Demonstração dos fluxos de caixa - Método Indireto - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 – (Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais		62.555	(31.702)	84.848	9.116
Resultado antes dos impostos sobre o lucro					
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:					
Depreciação e amortização	16	24	43.359	37.142	
Depreciação propriedades para investimento	449	449	829	1.184	
Amortização mais valia de ativos de aquisição de controlada	-	-	2.695	5.183	
Amortização de ativos de direito de uso CPC06	-	-	2.680	2.827	
Ajuste de mais valia de propriedades p/investimento	-	-	3.880	-	
Baixa propriedade para investimento	297	1.322	16.959	5.273	
Resultado nas baixas de investimento e imobilizado	-	-	6.548	11.940	
Realização de ajuste a valor presente - CPC 06	-	-	431	845	
Ganho na baixa de investimentos	(82)	(58)	(82)	-	
Equivalência patrimonial	(74.008)	(90.150)	(563)	(2.165)	
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	1.814	14.643	18.664	
Provisão para estoques obsoletos	-	-	1.015	2.304	
Provisão para litígios	-	16	588	2.053	
Ajuste de ativo mantido para venda (impairment)	-	112.892	-	112.892	
Provisão para avais em coligada	-	-	(2.469)	(4.849)	
Receita por exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS e Cofins	-	-	-	(68.794)	
Juros e atualizações monetária sobre empréstimos	10.467	10.087	252.194	98.561	
	(306)	4.694	427.555	232.176	
(Aumento) redução nos ativos:					
Contas a receber	(843)	(1.327)	2.076	(64.313)	
Operações de crédito	-	-	2.199	887	
Estoques	-	-	(41.881)	12.465	
Impostos a recuperar	3	(100)	56.697	124.745	
Outras contas a receber	(75)	3.997	10.193	(9.216)	
Dividendos recebidos	16.475	16.411	29.284	64.568	
	15.560	18.981	29.284	64.568	
Aumento (redução) nos passivos:					
Fornecedores	146	(62)	(10.951)	9.626	
Obrigações fiscais e sociais	22	(53)	5.324	(63.630)	
Outras contas a pagar	(1.045)	(1.553)	8.586	3.464	
Imposto de renda e contribuição social pagos	(877)	(1.668)	2.885	(1.872)	
	(877)	(1.668)	2.885	(52.412)	
Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais		14.377	22.007	459.724	244.332
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Em propriedades para investimento	(640)	(377)	(640)	(377)	
Em aplicações financeiras	-	-	2.928	(1.832)	
Em investimentos	(5.422)	(14.422)	-	(53.250)	
Em imobilizado	(74)	(4)	(21.088)	(32.469)	
No intangível	-	-	(383)	(3.275)	
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de investimento		(6.136)	(14.803)	(19.183)	(91.203)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Aquisição de participação de não controladores	-	-	(38.757)	-	
Recebimento de empréstimos de coligadas e pessoas ligadas	11.161	24.914	10.436	11.697	
Pagamento de empréstimos de coligadas e pessoas ligadas	(12.523)	(27.004)	(22.579)	(18.940)	
Reembolso minoritários	-	-	-	(1.694)	
Pagamentos realizados arrendamento	-	-	(3.136)	(3.077)	
Pagamento de dividendos	(2.544)	-	(7.138)	(2.387)	
Empréstimos e financiamentos tomados	2.088	-	524.516	773.166	
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(5.294)	(5.702)	(702.756)	(883.777)	
Caixa e equivalentes de caixa líquidos aplicados nas atividades de financiamento		(7.112)	(7.792)	(239.414)	(125.012)
Aumento (redução) no caixa e equiv. de caixa		1.129	(588)	201.127	28.117
Caixa e equiv. de caixa - no início do exercício		514	1.102	53.713	25.596
Caixa e equiv. de caixa - no final do exercício		1.643	514	254.840	53.713
Aumento (redução) no caixa e equiv. de caixa		1.129	(588)	201.127	28.117

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As contas a receber de clientes de mercado externo estão atualizadas conforme divulgado na Nota 2.5. A provisão para créditos de liquidação duvidosa foi constituída observando as orientações do CPC 48. As controladas estabeleceram uma matriz de provisão que se baseia em sua experiência histórica de perdas de crédito, ajustada para fatores prospectivos específicos para os devedores e para o ambiente econômico. 2.9. Estoques: Os estoques estão avaliados ao custo médio de aquisição ou de produção, que não excede ao seu valor de mercado. As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração. Matérias primas - Valorizadas ao custo de aquisição. Produtos acabados e em elaboração - Custo dos materiais diretos e mão de obra e uma parcela proporcional das despesas gerais indiretas de fabricação com base na capacidade operacional normal. 2.10. Ativo mantido para venda: A Companhia classifica um ativo como mantido para venda se o seu valor contábil seria recuperado por meio de transação de venda considerada provável. O grupo de ativos mantidos para a venda é mensurado pelo menor entre seu valor contábil e o valor justo menos as despesas de venda. Caso o valor contábil seja inferior ao seu valor justo, uma perda por impairment é reconhecida em contrapartida do resultado. Divulgações adicionais são apresentadas na Nota 10. 2.11. Investimentos: Os investimentos em controladas e coligadas são avaliados por equivalência patrimonial, conforme CPC18 (2), para fins de demonstrações financeiras da controladora. Após reduzir até zero o saldo controlado da participação do investidor, perdas adicionais devem ser consideradas, e um passivo deve ser reconhecido, somente na extensão em que o investidor tiver incorrido em obrigações legais ou construtivas (não formalizadas) ou tiver feito pagamentos em nome da investida. 2.12. Imobilizado: O imobilizado está avaliado ao custo de aquisição. A depreciação é calculada de forma linear ao longo da vida útil do ativo, a taxas que levam em consideração a vida útil estimada dos bens conforme descrito abaixo:

	Média ponderada de vida útil (anos)	Consolidado
Edificações	56	
Benfeitorias	45	
Instalações industriais	26	
Máquinas e equipamentos	23	
Outros	14	

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado, no exercício em que o ativo for baixado. Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, a Companhia e suas controladas não verificaram a existência de indicadores de que determinados ativos imobilizados poderiam estar acima do valor recuperável, e, consequentemente, nenhuma provisão para perda de valor recuperável dos ativos imobilizados é necessária. A vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revisados no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

### Demonstração das mutações do patrimônio líquido - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 – (Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	Controladores						Participação dos acionistas não controladores	Total do Patrimônio Líquido		
		Capital social	Reserva legal	Reserva especial	Reserva de ações em tesouraria	Lucros a tribuir	Ações em tesouraria			Outros resultados abrangentes	Lucros / (prejuízos) acumulados
Saldos em 31 de dezembro de 2018		200.000	10.545	73.534	87.842	24.863	(87.842)	(9.402)	299.540	31.346	330.886
Reversão de reserva		-	-	87.842	(87.842)	-	-	-	-	-	-
Participação minoritária oriunda da consolidação MTNA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realização líquida do custo atribuído-controlada	21.c	-	-	-	-	-	-	(4.605)	4.605	-	-
Variação cambial de controladas indiretas / filial de controlada direta no exterior	13	-	-	-	-	-	-	(7.707)			

**2.13. Ágio, mais valia e outros ativos intangíveis:** *Goodwill:* O goodwill apurado em aquisição de investimento é inicialmente mensurado como o excedente da contraprestação transferida em relação aos ativos líquidos adquiridos (ativos identificáveis adquiridos, líquidos e os passivos assumidos). Não é amortizado, sendo sujeito a testes de *impairment* anualmente ou sempre que existirem indícios de eventual perda de valor, e, é registrado como ativo, incluído na conta "Ágio", no consolidado. Em situações de venda, o goodwill será incluído na determinação dos ganhos e perdas. *Mais valia de ativos:* Os ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios são registrados pelo valor justo, deduzido da amortização acumulada e de perdas pela não recuperabilidade, quando aplicável. O prazo de amortização é definido em laudo de Purchase Price Allocation - PPA preparado por consultoria externa. A mais valia de ativos é reclassificada para as rubricas correspondentes, no consolidado. *Outros ativos intangíveis:* São avaliados ao custo de aquisição e subsequentemente deduzidos da amortização acumulada e perdas por redução do valor recuperável, quando aplicável. Os ativos intangíveis são compostos principalmente por software e outros. Os ativos intangíveis que possuem vida útil definida são amortizados considerando a sua utilização efetiva ou um método que reflita o benefício econômico do ativo intangível. O valor residual dos ativos intangíveis é baixado imediatamente ao seu valor recuperável quando o saldo residual exceder o valor recuperável (nota 16). **2.14. Perda por redução ao valor recuperável 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 o valor contábil líquido exceder 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. **2.15. Provisões:** Geral: Provisões são reconhecidas quando a Companhia e suas Controladas têm uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que recursos econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação, e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. *Provisões para litígios:* As Controladas são partes em diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. **2.16. Tributação:** Impostos sobre vendas: Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas exceto: • quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não for recuperável junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso; • quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas, e o valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial. As receitas de vendas e serviços estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

**Alíquotas**

	Controladora	Consolidado
ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços	-	7% a 18%
IPI - Imposto s/ Produtos Industrializados	-	0% a 18%
COFINS - Contribuição / Seguridade Social	7,6%	3% a 9,50%
PIS - Programa de Integração Social	1,65%	0,65% a 2%
IVA - Imposto s/ Valor Adicionado (Exterior)	-	0,50% a 22%

**Imposto de renda e contribuição social correntes:** A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social sobre o lucro (CSLL). O IRPJ é computado sobre o lucro tributável pela alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240 no período de 12 meses, enquanto que a CSLL é computada pela alíquota de 9% sobre o lucro tributável, reconhecidos pelo regime de competência. **Impostos diferidos:** Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis. Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados à taxa de imposto que é esperada de ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço. **2.17. Benefícios a empregados:** Os benefícios concedidos a empregados e administradores incluem, em adição à remuneração fixa, remunerações variáveis como participação nos lucros, bônus, plano de saúde, assistência médica e social. Esses benefícios são registrados no resultado do exercício quando tem uma obrigação com base em regime de competência, à medida que são incorridos. **2.18. Instrumentos financeiros - Reconhecimento inicial e mensuração subsequente:** Reconhecimento inicial e mensuração: Os instrumentos financeiros são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos e passivos financeiros classificados na categoria ao valor justo por meio do resultado, onde tais custos são diretamente lançados no resultado do exercício. **Mensuração subsequente:** A mensuração subsequente dos instrumentos financeiros ocorre a cada data do balanço de acordo com a classificação dos instrumentos financeiros nas seguintes categorias de: ativo ou passivo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado, ativos mensurados pelo custo amortizado e outros passivos financeiros. Os principais ativos financeiros reconhecidos são: caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e contas a receber de clientes. Esses ativos foram classificados nas categorias de ativos financeiros a valor justo por meio de resultado e ativos mensurados pelo custo amortizado. Os principais passivos financeiros são: contas a pagar a fornecedores, outras contas a pagar, empréstimos e financiamentos. **2.19. 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 do 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. **2.20. 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 requeiram 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 ao 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 melhorarão 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 da Companhia e pela autoridade fiscal responsável. **Provisões para litígios:** A Companhia e as Controladas reconhecem provisão para causas civis, 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
Disponibilidades	3	55.245
Aplicações em moeda nacional	1.640	509
Aplicações em moeda estrangeira	-	1.035
Total	1.643	57.789

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. As aplicações financeiras em 31 de dezembro de 2020 são remuneradas a taxas de 100% a 101% do CDI (99% a 99,5% do CDI em 31 de dezembro de 2019).

**5. Aplicações financeiras**

	Controladora	Consolidado
Aplicações financeiras - CDB	7.450	10.378
	7.450	10.378
Circulante	7.450	5.665
Não circulante	-	4.713

As aplicações financeiras referem-se a Certificados de Depósitos Bancários (CDBs), remuneradas as taxas de 98% a 100,4%, do Certificado de Depósito Interbancário - CDI (99% a 99,5% do CDI em 31 de dezembro de 2019).

**6. Contas a receber de clientes**

	Controladora	Consolidado
Clientes mercado interno	6.763	5.920
Clientes mercado externo	-	65.513
Total	6.763	71.433

(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa

	Controladora	Consolidado
Total contas a receber	4.949	4.106
Circulante	4.949	4.106
Não circulante	-	31.310

Os valores classificados no ativo não circulante referem-se a negociações de créditos junto a clientes. Essas negociações, 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
Saldo no início do exercício	-	-
Saldo inicial de aquis. de Contr. indireta (nota 1.2.)	-	-
Adições	(1.814)	(16.733)
Recuperações/ realizações	-	15.194
Variação cambial	-	(13.104)
Saldo no final do exercício	(1.814)	(81.805)

Em 31 de dezembro, a análise do vencimento de saldos de contas a receber de clientes é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
A vencer	4.949	4.106
Vencidos:	1.814	1.814
De 1 a 30 dias	-	35.559
De 31 a 60 dias	-	17.886
De 61 a 90 dias	-	6.449
Há mais de 90 dias	1.814	1.814
Total	6.763	5.920

**7. Operações de crédito:** As informações da carteira são assim sumarizadas: a) A composição da carteira de operações de crédito, por tipo de cliente, está assim representada:

	Controladora	Consolidado
Pessoa jurídica	866	3.179
Pessoa física	87	86
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(462)	(575)
Total	491	2.690

b) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa:

	Controladora	Consolidado
Saldo Inicial	(575)	(432)
Constituição de provisão	113	(143)
Saldo Final	(462)	(575)

c) Diversificação da carteira por vencimento:

	Controladora	Consolidado
Vencidos:	23	113
Até 90 dias	422	197
Acima de 90 dias	445	310
A vencer:	202	924
Até 90 dias	277	1.593
De 91 a 360 dias	29	438
Acima de 360 dias	508	2.955
Total	953	3.265

d) As operações renegociadas, no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, montavam R\$420 (em 2019 - R\$577). Para efeitos de enquadramento de nível de risco estabelecido nas normas regulamentares, a Administração, conservadoramente, optou por mantê-las nos mesmos níveis anteriores à negociação.

**8. Estoques**

	Controladora	Consolidado
Produtos prontos	151.220	144.523
Produtos em elaboração	25.356	26.125
Materiais-primas	121.141	103.612
Materiais de embalagem	5.180	3.969
Materiais intermediários e diversos	44.677	27.464
(-) Provisão para perda	(4.526)	(3.511)
Total	343.048	302.182

A controlada indireta Borrachas Vipal Nordeste 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 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.

Valor contabilizado

	Controladora	Consolidado
Valor recuperável do ativo	302.090	189.198
(-) Ajuste	(112.892)	-
(-) Impostos diferidos	38.383	-
(=) Efeito no resultado	(74.509)	-

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia, baseada nas projeções de fluxo de caixa, conforme avaliação elaborada por empresa especializada, concluiu que o valor justo para este ativo permanece em R\$189.198, não requerendo ajustes de *impairment*.

**11. Informações sobre partes relacionadas:** Os saldos e transações mantidas pela Companhia com suas controladas e demais partes relacionadas são apresentadas a seguir:

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Receitas	Despesas
<b>Créditos com partes relacionadas:</b>					
Idir Paludo	-	228	-	7	-
Salete Paludo	-	338	-	9	-
Borrachas Vipal S/A (*)	4.949	-	-	6.860	-
Total	4.949	566	-	6.876	-

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Receitas	Despesas
<b>Débitos com partes relacionadas:</b>					
Borrachas Vipal S.A.	-	-	172.952	-	2.660
BR Plásticos Indústria Ltda.	-	-	159	-	-
Arpal Participações S.A.	-	-	3.414	-	157
Vipar Participações Ltda.	-	-	2.976	-	-
VAP Participações S.A.	-	-	8.165	-	227
Acion. minorit. pessoas físicas	-	-	50.416	-	5.297
Total	-	-	238.082	-	8.341

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Receitas	Despesas
<b>Totais em 31/dezembro/2020</b>	<b>4.949</b>	<b>566</b>	<b>238.082</b>	<b>6.876</b>	<b>8.341</b>

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Receitas	Despesas
<b>Créditos com partes relacionadas:</b>					
Idir Paludo	-	221	-	12	-
Salete Paludo	-	329	-	19	-
Borrachas Vipal S/A (*)	4.106	-	-	5.243	-
Total	4.106	550	-	5.274	-

**Débitos com partes relacionadas:**

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Receitas	Despesas
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 minor. pessoas físicas	-	-	57.005	-	1.790
Total	-	-	231.103	-	7.084

**Totais em 31/dezembro/2019**

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Receitas	Despesas
<b>Créditos com partes relacionadas:</b>					
Cya Rubber Distribuidora Ltda. (*)	3.913	-	-	4.521	-
Idir Paludo	-	228	-	7	-
Salete Paludo	-	338	-	9	-
Total	3.913	566	-	4.537	-

**Débitos com partes relacionadas:**

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Receitas	Despesas
VAP Participações S.A.	-	-	8.165	-	227
Arpal Participações S.A.	-	-	3.615	-	157
Alpar Participações Ltda.	-	-	-	-	428
Acion. minoritários pessoas físicas	-	-	61.221	-	5.665
Total	-	-	73.001	-	6.477

**Totais em 31/dezembro/2020**

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Receitas	Despesas
<b>Créditos com partes relacionadas:</b>					
Cya Rubber Distribuidora Ltda. (*)	898	-	-	6.991	-
Idir Paludo	-	221	-	12	-
Salete Paludo	-	329	-	19	-
Total	898	550	-	7.022	-

**Débitos com partes relacionadas:**

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Receitas	Despesas
VAP Participações S.A.	-	-	8.106	-	457
Arpal Participações S.A.	-	-	3.458	-	-
Alpar Participações Ltda.	-	-	10.008	-	8
Cya Rubber Distribuidora Ltda.	-	53	37	-	-
Acion. minoritários pessoas físicas	-	-	57.005	-	1.790
Total	-	-	78.614	-	2.255

**Totais em 31/dezembro/2019**

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Receitas	Despesas
<b>13. Investimentos</b>					
Empresas controladas, coligada e sociedade controlada em conjunto					
Empresas controladas, coligada e sociedade controlada em conjunto não consolidadas					
Fate Pneus do Brasil S.A.	-	-	-	13.558	12.995
D&P Empreendimentos e Incorp. Ltda	-	-	-	-	9.347
Outros	-	-	-	2.549	1.976
Total	-	-	-	16.107	24.318

Passivo a descoberto em controladas

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Receitas	Despesas
Total	9.054	8.275	-	-	-
Total	9.054	8.275	-	-	

**17. Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento**

Movimentação do ativo de direito de uso		Movimentação do passivo de arrendamento	
Consolidado		Consolidado	
(+) Adoção Inicial	12.905	(+) Adoção Inicial	12.905
(-) Depreciação	(2.827)	(+) Juros do contrato	845
Saldo em 31/dez./2019	10.078	(-) Rev. da desp. de aluguel	(3.077)
(+/-) Remensuração de contratos	(827)	Saldo em 31/dez./2019	10.673
(-) Depreciação	(2.680)	(+/-) Remensuração de contratos	(827)
Saldo em 31/dez./2020	6.571	(+) Juros do contrato	431
		(-) Pagamentos realizados	(3.136)
		Saldo em 31/dez/2020	7.141
		Passivo Circulante	2.792
		Passivo Não Circulante	4.349

**18. Empréstimos e financiamentos:** As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

	Controladora		Consolidado		
	2020	2019	2020	2019	
Capital de giro:					
Em moeda nacional	Reais	31.037	32.101	591.285	266.703
Em moeda estrangeira	Dólar	-	-	15.354	12.492
Adiant. de contrato de câmbio	Dólar/Euro	-	-	75.770	87.782
Pré pagamento de exportação	Dólar	-	-	334.285	474.011
Finimp	Dólar	-	-	5.488	6.142
Investimentos	Reais	-	-	91.240	90.435
Financiamento de contas a pagar	-	-	-	14.490	35.516
Duplicatas descontadas	-	-	-	87.338	-
		31.037	32.101	1.127.912	1.060.419
Circulante		5.394	2.573	329.363	366.374
Não circulante		25.643	29.528	798.549	694.045

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") financeiras e não financeiras. Em 31 de dezembro, a Controlada não estava atendendo aos compromissos em relação à dívida líquida versus EBITDA. A Controlada obteve em 2019 o consentimento (waiver) dos credores acerca do descumprimento destas cláusulas, além de ter sido firmado novo contrato global de refinanciamento de dívida no exercício de 2019. Em 31 de dezembro de 2020, a Controlada atendeu todos os compromissos contratuais referentes às cláusulas financeiras e não financeiras de covenants. Os montantes registrados no passivo não circulante apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
2022	5.245	201.284	5.245	201.284
2023	5.828	182.977	5.828	182.977
2024	14.570	372.701	14.570	372.701
2025	-	-	-	-
Após 2025	-	-	-	-
	25.643	798.549	25.643	798.549

intermediadas por empresas de commodities (tradings). Em 31 de dezembro de 2020, a Controlada possui um saldo de R\$ 143.006 registrado em adiantamento a fornecedores, e um saldo de R\$ 145.893, registrado em adiantamento de clientes.

**19. Obrigações fiscais e sociais**

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Encargos sociais sobre folha de pagamento	30	39	4.793	3.924
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços PIS/COFINS	-	-	8.829	6.656
Parcelamento ordinário - débitos Federais e Estaduais	48	44	1.017	1.570
Imposto de Renda	-	-	2.496	5.159
Contribuição Social	-	-	8.161	5.433
Imposto sobre Produtos Industrializados	-	-	4.573	5.087
Fundo de Garantia por Tempo de Serviço INSS	43	50	2.382	1.349
Outros	31	29	1.076	2.073
	157	167	36.922	34.784
Circulante	-	-	34.580	28.980
Não Circulante	-	-	2.342	5.804

**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 desembolso financeiro é provável. O quadro a seguir demonstra os valores estimados do risco contingente (perda), conforme opinião de seus assessores jurídicos:

	Controladora		Consolidado		Total
	Cível	Tributário	Cível	Tributário	
Saldos em 31 de dezembro de 2019	16	16	6.138	1.134	10.463
Complementos e atualizações	-	-	300	924	924
(-) Reversões	-	-	(145)	(68)	(336)
<b>Saldos em 31/dezembro/2020</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>5.993</b>	<b>1.426</b>	<b>11.051</b>

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

	Controladora		Consolidado		Total
	Cível	Tributário	Cível	Tributário	
Saldos em 31 de dezembro de 2019	16	16	6.138	1.134	10.463
Complementos e atualizações	-	-	300	924	924
(-) Reversões	-	-	(145)	(68)	(336)
<b>Saldos em 31/dezembro/2020</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>5.993</b>	<b>1.426</b>	<b>11.051</b>

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. **Variável 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.

	2020	2019
Lucro líquido do exercício	62.354	7.093
Constituição de reserva legal	(3.118)	(355)
Depreciação de custo atribuído do ativo imobilizado reflexa	6.300	4.605
Base de cálculo dos dividendos	65.536	11.343
Dividendo mínimo obrigatório	16.384	2.836

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	
	2020	2019	2020	2019
Receita bruta de vendas e serviços	5.694	6.793	2.312.846	2.083.078
Receita de operações de crédito	-	-	582	898
Resultado com títulos e valores mobiliários	-	-	86	130
Devolução de vendas	-	-	(26.123)	(20.982)
Impostos sobre a venda	(526)	(628)	(465.042)	(382.990)
Receita operacional líquida	5.168	6.165	1.822.349	1.680.134

**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	
	2020	2019	2020	2019
Despesas por função				
Custo dos produtos vendidos	-	-	(1.156.742)	(1.150.948)
Despesas com vendas	-	-	(175.271)	(178.956)
Despesas administrativas e gerais	(4.332)	(10.772)	(188.777)	(202.460)
Outras (despesas) receitas, líquidas	(1.929)	(108.484)	(13.754)	(72.129)
	(6.261)	(119.256)	(1.534.544)	(1.604.493)

**Despesas por natureza**

	2020	2019	2020	2019
Depreciação e amortização	(465)	(473)	(44.188)	(38.326)
Atualização de ativos de direito de uso CPC 06	-	-	(2.680)	(2.827)
Amortização de mais valia de ativos	-	-	(2.695)	(5.183)
Ajuste de mais valia de propriedades p/investimento	-	-	(3.880)	-
Ajuste de ativo mantido para venda (impairment)	-	(112.892)	-	(112.892)
Perda na alienação de propriedades p/investimento	-	-	(1.762)	-
Despesas com pessoal	(2.192)	(2.806)	(250.995)	(259.634)
Materia prima e materiais de uso e consumo	-	-	(948.452)	(950.512)
Fretes	-	-	(64.639)	(59.360)
Consultoria e assessoria	(405)	(296)	(15.598)	(23.311)
Bonificações em produto	-	-	(15.200)	(16.846)
Energia elétrica	-	-	(28.467)	(27.478)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	(10.792)	(13.567)
Receita por exclusão de ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS (nota 9)	-	-	-	44.731
Efeito de aplicação do CPC 42 (hiperinflação)	-	-	(9.120)	(11.024)
Outras despesas, líquidas	(3.199)	(2.789)	(136.076)	(128.264)
	(6.261)	(119.256)	(1.534.544)	(1,604.493)

**24. Receitas e despesas financeiras:** As receitas e despesas financeiras incorridas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019 estão demonstradas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Receitas financeiras				
Juros recebidos de clientes	11	133	9.260	17.909
Atualização monetária do crédito tributário	-	-	-	24.063
Descontos recebidos	4	2	45	64
Rendimentos em aplicações financeiras	20	52	14.082	7.474
Variação cambial alívia	-	-	322.773	208.447
Reversão de avais de terceiros	-	-	4.848	4.848
Outras receitas financeiras	-	-	2.013	826
	35	187	350.642	263.631
Despesas financeiras				
Juros passivos	(5.426)	(552)	(33.895)	(4.704)
Descontos concedidos	-	-	(1.559)	(1.982)
Juros sobre financiamentos	(4.963)	(8.381)	(64.441)	(64.232)
Impostos sobre operações financeiras	-	-	(692)	(381)
Variação cambial passiva	-	-	(440.076)	(223.436)
Avais de terceiros	-	-	(4.208)	(1.794)
Despesas bancárias	(4)	(3)	(7.017)	(34.341)
Outras despesas financeiras	(2)	(12)	(2.274)	(1.451)
	(10.395)	(8.948)	(554.162)	(332.321)
	(10.360)	(8.761)	(203.520)	(68.690)

**25. Imposto sobre o lucro:** A conciliação entre a despesa tributária e o resultado da multiplicação do lucro contábil pela alíquota fiscal local nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 está descrita a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Resultado antes dos impostos sobre o lucro	62.555	(31.702)	84.848	9.116
Alíquota fiscal de 34%	(21.269)	10.779	(28.848)	(3.099)
- Resultado de equivalência patrimonial	25.163	30.651	(69)	736
- Compensação de prejuízos fiscais	-	-	6.963	-
- Ajuste de preço de transferência	-	-	(414)	(562)
- Ajustes inovação tecnológica	-	-	1.678	482
- Tributos diferidos s/ prejuízo fiscal e base negativa não reconhecido	(4.067)	(1.409)	(30.245)	(12.105)
- Incentivos fiscais	-	-	47.225	44.373
- Incentivos fiscais de controladas	-	-	(10.284)	(8.859)
- Juros s/ empréstimos não dedutíveis	(28)	(1.226)	(232)	(1.761)
- Outros	(201)	38.795	(14.236)	9.219

Imposto de renda e contribuição social corrente

	2020	2019	2020	2019
Imposto de renda e contribuição social diferido	(201)	38.795	28.958	41.189
Alíquota efetiva	0,32%	122,37%	16,78%	(101,14)%

Imposto de renda e contribuição social diferidos em 31 de dezembro refere-se:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Ativo diferido				
Prejuízos fiscais de exercícios anteriores	5	5	442	5.474
Provisão para litígios	617	617	18.216	10.819
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	38.383	38.383	38.383	38.383
Ajuste ativo mantido para venda (impairment)	16	-	34	216
Provisão para participações nos lucros	-	-	242	416
Provisão para comissões	-	-	16.297	12.535
Lucros a realizar em controladas	-	-	980	1.820
Provisão para avais de terceiros	-	-	1.133	917
Provisão para fretes	-	-	3.075	1.912
Faturamento não embarcado	-	-	1.793	1.804
Provisão para honorários jurídicos	-	-	1.274	2.169
Outras provisões	-	-	81.869	76.174
Total ativo diferido	39.021	39.005	181.869	108.030
Passivo diferido				
Custo atribuído ativo imobilizado	-	-	(30.184)	(33.335)
Capitalização de juros	-	-	(2.934)	(3.406)
Arrendamento mercantil	-	-	(2.450)	(2.675)
Depreciação vida útil	(1.822)	(1.605)	(47.956)	(46.257)
Depreciação acelerada - fiscal	-	-	(1.975)	(3.383)
Ajuste a valor justo propriedade para investimento	-	-	-	(782)
Variação cambial - regime de competência	-	-	(48)	(11.712)
Imposto diferido sobre a mais valia	-	-	(4.504)	(6.480)
Total passivo diferido	(1.822)	(1.605)	(90.551)	(108.030)
Ativo (passivo) diferido, líquido	37.199	37.400	91.318	(31.856)

**26. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro:** A controlada Borrachas Vipal S.A. mantém operações com instrumentos financeiros. A Administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir. A Controlada não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração da Controlada. A Controlada possui exposição a riscos associados à utilização de seus instrumentos financeiros, conforme descrito a seguir: **Risco de crédito:** Decorre da possibilidade de a Controlada sofrer perdas oriundas de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Controlada adota como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. No que tange às instituições financeiras, a Controlada somente realiza operações com instituições financeiras consideradas pela Administração como de baixo risco. Para contas a receber por vendas as controladas possuem ainda provisão para créditos de liquidação duvidosa, conforme mencionado na nota explicativa nº 6. **Risco de preço**

das mercadorias vendidas ou produzidas ou dos insumos adquiridos: Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos produtos comercializados ou produzidos pelas controladas e dos demais insumos utilizados no processo de produção. Essas oscilações de preços podem provocar alterações substanciais nas receitas e nos custos das controladas. Para mitigar esses riscos, as controladas monitoram permanentemente os mercados locais e internacionais, buscando antecipar-se a movimentos de preços. **Risco de taxa de câmbio:** Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pelas Controladas para a aquisição de insumos, a venda de produtos e a contratação de instrumentos financeiros, principalmente do dólar norte-americano, que encontrou o ano de 2020 com uma variação negativa de 28,93% (a 0,2% negativa em 2019). Além de valores a pagar e a receber em moedas estrangeiras, as controladas Borrachas Vipal S.A. e Borrachas Vipal Nordeste S.A. têm fluxos operacionais de compras e vendas em outras moedas. As Controladas avaliam permanentemente a contratação de operações de hedge para mitigar esses riscos. Abaixo está demonstrada a exposição cambial das Controladas para operações em moedas estrangeiras:

	2020	2019
A. Ativos líquidos em dólares norte-americanos	36.490	52.945
B. Empréstimos/financiamentos em dólares norte-americanos e euros	(107.710)	(139.263)
C. Déficit apurado (A+B)	(71.220)	(86.318)

**Análise de sensibilidade de variações na moeda estrangeira:** A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma variação que possa ocorrer na taxa de câmbio do US\$, mantendo-se todas as outras variáveis constantes, do lucro das Controladas antes da tributação (e do patrimônio líquido das Controladas). Também são considerados três cenários, sendo o cenário provável o adotado pelas Controladas, mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado. Esses cenários foram definidos com base na expectativa da Administração para as variações da taxa de câmbio nas datas de vencimentos dos respectivos contratos sujeitos a estes riscos.

**Operação**

Risco	Cenário provável	Cenário A	Cenário B	
Taxa	Alta do US\$	5,20	6,50	7,