



# CARGILL AGRÍCOLA S.A.

CNPJ nº 60.498.706/0001-57

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

### Apresentação da Companhia

A Cargill, uma das maiores indústrias de alimentos do mundo, foi fundada nos Estados Unidos, em 1865. Os 11 mil funcionários da Companhia em 70 países trabalham incansavelmente para alcançar o propósito de nutrir o mundo de maneira segura, responsável e sustentável. A Companhia combina 155 anos de experiência em novas tecnologias e conhecimentos para servir como um parceiro confiável aos clientes dos setores de alimentos, agricultura, financeiro e industrial, em mais de 125 países. Presente no Brasil desde 1965, a Cargill Agrícola S.A., com sede em São Paulo (SP), mantém operações em 17 estados e no Distrito Federal. Em suas unidades industriais e escritórios, localizados em 147 municípios, conta com aproximadamente 11 mil funcionários. A Cargill processa, comercializa e negocia globalmente soja, açúcar, algodão, milho, cacau e outros grãos e, por meio de *joint ventures* e subsidiárias, realiza negócios no mercado de etanol e energia. Além disso, também produz e comercializa ingredientes para a indústria alimentícia, como amidos, adoçantes, chocolates, gorduras, texturizantes, polidos, entre outros. A Companhia ainda atua na área financeira, gerenciamento de riscos, na área de transportes e no segmento industrial, com soluções em óleos industriais para aplicações em cosméticos, transformadores, lubrificantes e tintas, entre outras. Para o consumidor final, a Cargill Agrícola produz e comercializa óleos refinados e compostos, molhos para salada, maionese, molhos e extratos de tomate. E, ainda, distribui e comercializa no Brasil azeites, azeitonas e vinagres. A conduta ética da Companhia tem sido um risco legado no desenvolvimento e sustentação do agronegócio, da indústria e do setor de alimentos no Brasil. É esse o princípio condutor do trabalho de seus funcionários, comprometidos em alimentar o mundo de forma responsável, reduzindo impactos ambientais e melhorando as condições sociais e econômicas das comunidades onde vivem e trabalham. Para mais informações, visite [www.cargill.com.br](http://www.cargill.com.br).

### Cenário externo

Apesar de 2020, a Cargill concentrou esforços no trabalho essencial de nutrir o mundo de forma segura, responsável e sustentável. A Companhia conecta aqueles que cultivam alimentos com os que consomem. Ao fazer isso, toma decisões baseadas em seus valores fundamentais de colocar as pessoas em primeiro lugar, fazer a coisa certa e exceder as expectativas. O cenário da pandemia trouxe o desafio e a oportunidade de dar vida a esses três valores.

O cenário econômico brasileiro em 2020 continuou sendo marcado por uma forte queda da SELIC baseada em uma inflação controlada e preocupações em relação ao impacto da COVID-19 na economia local. O PIB fechou o ano no negativo, a medida que os impactos da pandemia global ficaram mais evidentes. O dólar americano acabou valorizado em relação ao real, a taxa de desemprego subiu e a inflação fechou o ano em alta.

### O ano em resumo

Em um ano como nenhum outro, a Cargill no Brasil alcança resultados expressivos em meio aos desafios impostos por uma situação de pandemia jamais imaginada. Contamos com profissionais qualificados que tomam decisões operacionais e de negócios, cuidando da saúde e segurança de colegas e familiares. Agimos com velocidade para organizar nossas operações e continuar entregando nossos produtos e soluções para clientes e comunidades. O cenário externo favoreceu a exportação de *commodities* agrícolas, mas fomos além. Internamente, evoluímos com excelência operacional, melhorias contínuas e novas oportunidades. Com este resultado, a Cargill reafirma seu compromisso com o Brasil e segue firme em seu propósito.

Junto a produtores, indústria, governos, organizações do terceiro setor, academia e membros das comunidades onde atua, a Cargill trabalha para encontrar soluções práticas e escaláveis para alimentar o mundo de maneira segura, responsável e sustentável.

No segmento agrícola, o desafio de conectar produtores e mercados consumidores se torna ainda mais relevante em um país de dimensões continentais. Entre os produtos de destaque está a soja, que teve mais um ano de produção recorde. A Cargill tem como objetivo a construção de uma cadeia de fornecimento de soja livre de desmatamento até 2030 e segue progredindo continuamente para alcançar este objetivo. Em 2020, 100% da cadeia de suprimentos brasileira foi mapeada com pontos de coleta de referência geográfica, que permitem identificar a localização de fornecedores diretos e indiretos. A Companhia está aprimorando e certificando sua cadeia de soja por meio da implementação de práticas mais sustentáveis. Neste ano, tivemos aumento de 75% no volume de soja certificada adquirida no Brasil. O Programa 3S, da Cargill, promove a sensibilização dos produtores, o diagnóstico da propriedade e a elaboração de um plano de ação individual para certificação da soja. No fim de 2020, a Cargill concluiu, pela primeira vez, o pagamento de um valor adicional (prêmio) aos produtores que comercializaram soja sustentável certificada na safra 2018/2019.

Apresentando as mudanças no comportamento de seus consumidores, em 2020, foram feitos investimentos no portfólio de seus produtos no varejo, dando continuidade na jornada de inovação e geração de valor para clientes, tanto nas linhas de óleos para consumo como de atomatados. Novas apresentações e formatos fizeram parte da agenda. As principais marcas, com Açã, Elefante, Pomarola e Purile ficaram cada vez mais próximas dos consumidores, com foco estratégico nas lojas de disseminação em comunicação digital. Além disso, todo o portfólio de Oils & Dressings foi renovado, incluindo os lançamentos Purile Óleo de Coco e Liza Vinagrete.

Em 2020, o Programa Açã Renove o Meio Ambiente da Cargill, mantido pela marca Liza®, completou 10 anos como um dos maiores Programas de Logística Reversa de Óleos e Gorduras Vegetais do Brasil e comemorou um novo recorde em volume coletado em um único ano: 1.068.000 litros. Todo óleo coletado é transformado em matéria-prima para produtos mais sustentáveis, como o biodiesel - combustível de fonte limpa e renovável.

A área de Amidos seguiu seu compromisso com a construção de uma nova fábrica de pectina HM em Jbeduro, interior de São Paulo, que está com obras adiantadas e previsão de início da operação no primeiro semestre de 2021. Outro marco do ano foi a celebração de um ano de unidade de Wep Feed, em Uberlândia, que atingiu recorde de vendas.

Em 2020, a Cargill conquistou importantes reconhecimentos: 6º lugar entre as maiores no ranking geral da revista EXAME e a maior do ranking específico do Agronegócio; 1º no ranking geral das 500 Maiores Empresas do Agronegócio e vencedora da categoria Nutrição Animal, na premiação organizada pela Globo Rural; pelo segundo ano a empresa Mais Inclusiva e Diversa na categoria Agronegócio do Guia Exame de Diversidade; melhor fornecedora na categoria Mercadoria Salgada no Prêmio Fornecedor Nota 10 realizado pela Associação Brasileira de Atacadistas e Distribuidores (ABAD) e pela consultoria Nielsen; a marca mais tradicional da casa, Elefante, recebeu o troféu Folha Top of Mind na categoria Molho de Tomate e sua nova embalagem garantiu o Prêmio Grandes Cases de Embalagem de 2020.

### BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de Reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado		Passivo	Nota	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019			2020	2019		
Caixa e equivalentes de caixa	10	3.071.687	1.866.552	3.175.905	2.226.135	Fornecedores	26	1.744.689	1.717.905	2.203.816	1.765.117
Contas a receber de clientes	11	3.634.790	2.849.216	3.957.771	2.920.008	Financiamentos e empréstimos	22	10.426.334	1.951.636	17.345.674	1.701.607
Estoques	12	4.252.928	2.475.973	4.422.064	2.596.884	Passivo de arrendamento	23	69.019	39.913	10.043	75.777
Adiantamentos a fornecedores	13	1.170.824	3.255.398	1.580.382	3.270.084	Adiantamentos de clientes	24	352.663	2.000.328	352.670	2.007.079
Impostos a recuperar	14	322.770	376.980	339.253	384.152	Impostos e contribuições a recolher	10	108.266	64.473	114.587	73.039
Instrumentos financeiros derivativos	32	11.254.189	2.066.777	19.586.517	1.237.900	Salários e benefícios	29	296.155	187.803	309.275	201.005
Pagamentos antecipados	11	118.922	73.116	120.634	80.242	Imposto de renda e contribuição social	3	-	-	5.432	2.611
Partes relacionadas	17	569.763	993.392	77.833	59.685	Instrumentos financeiros derivativos	32	10.792.055	1.465.339	10.108.273	1.548.291
Outras contas a receber		74.660	62.481	75.684	61.939	Dividendos a pagar	27	2.022	1.818	1.001	1.818
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>24.470.533</b>	<b>14.020.425</b>	<b>33.336.043</b>	<b>13.737.029</b>	Partes relacionadas	17	177.185	205.658	249.475	258.397
Contas a receber de clientes	11	284.013	282.878	284.013	282.878	Outras contas a pagar	27	2.039.996	8.521.207	2.043.013	7.890.064
Adiantamentos a fornecedores	15	69.471	76.170	69.570	76.270	<b>Total do passivo circulante</b>		<b>23.968.395</b>	<b>7.636.576</b>	<b>30.790.246</b>	<b>7.635.262</b>
Depósitos judiciais	15	69.471	76.170	69.570	76.270	Financiamentos e empréstimos	22	1.324.121	7.958.088	1.324.121	7.313.176
Impostos a recuperar	14	147.582	148.624	148.216	149.407	Passivo de arrendamento	23	291.149	256.314	383.679	349.963
Imposto de renda e contribuição social	14	241.391	196.655	260.372	200.681	Instrumentos financeiros derivativos	32	93.171	9.419	93.171	9.419
Ativo fiscal diferido	16	30.701	508.812	52.078	509.434	Provisão para contingências	25	126.241	128.202	131.656	134.511
Instrumentos financeiros derivativos	32	157.564	311.804	165.869	312.231	Passivo fiscal diferido	16	-	-	1.824	1.800
Pagamentos antecipados		4.724	14.838	4.724	14.838	Provisão para plano de pensão	17	38.030	43.792	38.030	43.792
Partes relacionadas	17	-	15.463	-	-	Partes relacionadas	17	90.930	46.944	-	-
Outras contas a receber		435.778	48.266	439.698	53.285	Provisão para perdas em investimentos	18	4.984	25.584	-	-
<b>Total do realizável a longo prazo</b>		<b>1.371.224</b>	<b>1.604.083</b>	<b>1.424.540</b>	<b>1.598.809</b>	Outras contas a pagar	27	70.470	52.864	70.532	37.403
Investimentos	18	3.198.266	1.517.214	373.721	736.337	<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>2.039.996</b>	<b>8.521.207</b>	<b>2.043.013</b>	<b>7.890.064</b>
Direito de uso	19	315.555	280.977	444.034	422.015	Capital social	22	2.592.590	2.507.590	2.592.590	2.507.590
Imobilizado	20	4.122.436	3.673.192	4.293.000	4.013.794	Reservas de capital	11	11.798	12.965	11.798	12.965
Intangível	21	466.299	434.422	474.015	447.848	Reservas de reavaliação	728	728	728	728	
Outros resultados abrangentes		8.102.556	5.905.805	6.084.770	5.619.994	Reservas de lucros	4.668.181	2.733.593	4.668.181	2.733.593	
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>9.473.780</b>	<b>7.509.888</b>	<b>7.509.310</b>	<b>7.218.803</b>	Ajustes de avaliação patrimonial	663.525	117.654	663.525	117.654	
						<b>Patrimônio líquido atribuído aos controladores</b>	<b>7.936.822</b>	<b>5.372.530</b>	<b>7.936.822</b>	<b>5.372.530</b>	
						<b>Participações de não controladores</b>	-	-	-	-	
						<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>7.936.822</b>	<b>5.372.530</b>	<b>7.936.822</b>	<b>5.372.530</b>	
						<b>Total do passivo</b>	<b>26.007.491</b>	<b>16.157.783</b>	<b>32.833.259</b>	<b>15.523.326</b>	
						<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>33.944.313</b>	<b>21.530.313</b>	<b>40.845.353</b>	<b>20.955.832</b>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

### DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de Reais)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva de reavaliação	Reserva legal	Reserva de lucros		Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Patrimônio líquido atribuído aos controladores	Participações de não controladores	Total do patrimônio líquido
					estatutária	Incentivos fiscais					
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	2.507.590	15.576	728	206.483	232.697	2.004.061	106.354	-	5.073.489	47.805	5.121.294
Ajustes de conversão patrimonial de subsidiárias	-	-	-	-	-	-	-	17.756	-	-	17.756
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	(7.060)	-	-	(7.060)
Resultado líquido não realizado de avaliação a mercado	-	-	-	-	-	-	-	-	604	-	604
Incentivos fiscais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferência entre reservas	-	-	-	-	-	-	-	318.584	(318.584)	-	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	(104.800)	104.800	-	-	-	-	-
Transações com pagamentos baseados em ações	-	-	-	-	-	-	-	335.352	335.352	10.171	345.523
Distribuição de dividendos	-	-	(2.611)	-	-	-	-	-	-	(2.611)	-
Destinação do resultado do exercício:	-	-	-	-	(45.000)	-	-	-	-	(45.000)	-
Reserva legal	-	-	-	16.768	-	-	-	(16.768)	-	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	2.507.590	12.965	728	223.215	82.897	2.427.445	117.654	-	5.372.530	57.976	5.430.506
Aumento de capital	85.000	-	-	-	-	-	-	-	85.000	-	85.000
Distribuição de juros sobre capital próprio	-	-	-	-	(100.000)	-	-	-	(100.000)	-	(100.000)
Ajustes de conversão patrimonial de subsidiárias	-	-	-	-	-	-	-	542.500	-	-	542.500
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	16.072	-	-	16.072
Resultado líquido não realizado de operações de hedge	-	-	-	-	-	-	-	(12.701)	-	-	(12.701)
Incentivos fiscais	-	-	-	-	-	622.417	-	(622.417)	-	-	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	2.032.770	2.032.770	17.296	2.050.066
Transações com pagamentos baseados em ações	-	(1.167)	-	-	-	-	-	-	(1.167)	-	(1.167)
Reversão de dividendos previamente destinados	-	-	-	-	1.818	-	-	1.818	-	-	1.818
Destinação do resultado do exercício:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	101.639	-	-	-	(101.639)	-	-	-
Constituição de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	2.592.590	11.798	728	324.890	(15.285)	3.049.862	663.525	1.308.714	7.936.822	75.272	8.012.094

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

(Valores expressos em milhares de Reais)

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Cargill Agrícola S.A. ("Companhia" ou "Cargill"), domiciliada no Brasil desde 1965 e com sede na cidade de São Paulo, na Avenida Dr. Churri Zaidan, 1240, 6º Andar, no estado de São Paulo, representada por 18 fábricas, 6 terminais portuários, 1 centro de serviços compartilhados, 1 centro de Tecnologia incluindo suas controladoras, controladas em conjunto e diversas filiais presentes em 17 estados brasileiros e no distrito federal, além de 1 filial localizada nas Ilhas Turcas e Caicos. As demonstrações financeiras abrangem a Companhia e suas subsidiárias (conjuntamente referidas como "Grupo"). No primeiro trimestre de 2020, a Organização Mundial de Saúde identificou a "COVID-19" como uma pandemia global, a Companhia implementou um plano de contingência no Brasil desde março de 2020, através do Comitê de Gerenciamento de Crise Brasil, com o objetivo de preservar a saúde e integridade dos colaboradores diretos, indiretos e parceiros, direcionando os esforços à saúde, integridade e segurança física e psicológica de todos profissionais envolvidos. O segmento de atuação da Companhia é considerado essencial, portanto, foram mantidas as operações de todas as unidades fabris, armazéns, centro de distribuição, terminais portuários, centro de pesquisas e desenvolvimento, e as atividades administrativas com as devidas medidas de segurança, devido atuar diretamente no abastecimento da indústria alimentícia e sua cadeia no Brasil e exterior, mediante produtos e serviços alimentícios de nutrição humana. No exercício encerrado em 2020, o Grupo apurou lucro líquido consolidado de R\$ 2.050.066 (R\$ 345.523 em 2019) e utilizou caixa líquido consolidado nas atividades operacionais no montante de R\$ 5.480.379 (fluxo de caixa líquido gerado de R\$ 13.378 em 2019). Em 31 de dezembro de 2020, o ativo circulante consolidado excede o passivo circulante em R\$ 2.545.797 (R\$ R\$6.101.767 em 31 de dezembro de 2019). A administração do Grupo efetuou a avaliação da capacidade do Grupo em continuar em operação, levando em consideração todas as informações disponíveis sobre o futuro que, nos termos do CPC 26 - Apresentação das Demonstrações Contábeis, contempla o período mínimo (mas não limitado a esse período) de doze meses a partir da data do balanço, e não identificou eventos ou condições que possam gerar dúvida significativa sobre a capacidade do Grupo de continuar em operação. O Grupo tem como objetivos: (i) a produção, o beneficiamento, o processamento e a industrialização de produtos relacionados ao setor de agronegócio em geral, bem como de produtos químicos para fins industriais, óleos e lubrificantes; (ii) a compra e venda, a importação e exportação, e operações comerciais e financeiras derivadas de exportação, por conta própria ou de terceiros, sob comissão ou consignação, de produtos de origens agrícola, animal ou mineral, em estado natural ou industrializados; (iii) a fabricação e o comércio de coberturas e recheios doces, molhos e condimentos; a prestação de serviços por conta própria ou de terceiros, bem como a assistência especializada, comercial, industrial e serviços decorrentes de exportação, a outras sociedades nacionais e estrangeiras; (iv) o transporte de mercadorias por conta própria ou de terceiros; (v) o desenvolvimento de atividades portuárias concernentes a de operador portuário e de agências de navegação; (vi) a exploração dos ramos de incorporação, compra e venda, hipoteca, permuta, locação, loteamento e administração de imóveis; (vii) a distribuição de combustíveis líquidos derivados de petróleo, álcool combustível, biodiesel, mistura de óleo diesel e biodiesel especifica ou autorizada pela Agência Nacional do Petróleo (ANP) e outros combustíveis automotivos, comercialização de energia elétrica, além de outras atividades.

#### 2. RELAÇÃO DE ENTIDADES CONTROLADAS

A tabela abaixo apresenta as participações da Companhia em controladas e controladas em conjunto ("Grupo"), bem como suas atividades:

Controladas	Atividade principal	País	% Participação	
			2020	2019
Cargill Nassau Limited	Captação de recursos no exterior	Bahamas	100,00%	100,00%
Armazéns Gerais Cargill Ltda.	Armazéns gerais	Brasil	99,99%	99,99%
Cargill Agro Ltda. (a)	Industrialização e comercialização de produtos agrícolas	Brasil	99,99%	99,99%
Cargill Brasil Participações Ltda. (b)	Holding de instituições não-financeiras	Brasil	99,99%	99,99%
Cargill Comercializadora de Energia Ltda.	Comércio atacadista de energia elétrica	Brasil	99,99%	99,99%
Cargill Specialties Indústria e Comércio de Produtos Alimentícios Ltda.	Empresa dominante	Brasil	99,99%	99,99%
Cargill Transportes Ltda.	Empresa de transportes	Brasil	99,99%	99,99%
Cargill Proleaze Locação de Bens Ltda.	Empresa dormente	Brasil	99,88%	99,88%
Innovat's - Indústria e Comércio de Esteres Sintéticos Ltda.	Fabricação de produtos químicos	Brasil	51,00%	51,00%
TEAG				







→☆ continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

(Valores expressos em milhares de Reais)

Exposição a risco de crédito por contraparte: O risco de crédito do Grupo decorre do impacto negativo no fluxo de caixa nos casos em que nossas contrapartes não cumpram com as suas obrigações contratuais.

Table with 4 columns: Derivativos de commodities agrícolas, Contraparte, Controladora 2020, Controladora 2019, Consolidado 2020, Consolidado 2019

Table with 4 columns: Derivativos cambiais, Contraparte, Controladora 2020, Controladora 2019, Consolidado 2020, Consolidado 2019

Os contratos de swap e termo encontram-se registrados na B3 - Brasil Bolsa Balcão e são negociados em balcão, assim como os contratos futuros, que também são registrados na B3 - Brasil Bolsa Balcão e são negociados em bolsa.

Table with 6 columns: Fluxo de caixa, Até 1 ano, 1-2 anos, 2-5 anos, Superiores a 5 anos, Controladora 2020

Table with 6 columns: Fluxo de caixa, Até 1 ano, 1-2 anos, 2-5 anos, Superiores a 5 anos, Controladora 2019

Table with 6 columns: Fluxo de caixa, Até 1 ano, 1-2 anos, 2-5 anos, Superiores a 5 anos, Controladora 2020

Table with 6 columns: Fluxo de caixa, Até 1 ano, 1-2 anos, 2-5 anos, Superiores a 5 anos, Controladora 2019

Risco de preços de commodities agrícolas: O Grupo possui contratos de derivativos de commodities agrícolas em aberto em 31 de dezembro de 2020 e 2019, os quais foram avaliados pelos seus valores justos, sendo a variação entre o valor contratado e o valor justo registrada nas demonstrações financeiras.

Table with 6 columns: Fluxo de caixa, Até 1 ano, 1-2 anos, 2-5 anos, Superiores a 5 anos, Controladora 2020

Table with 6 columns: Fluxo de caixa, Até 1 ano, 1-2 anos, 2-5 anos, Superiores a 5 anos, Controladora 2019

Análise de sensibilidade - Commodities agrícolas: O quadro a seguir demonstra os eventuais impactos no resultado na hipótese dos cenários apresentados. Para o cenário provável foram utilizados os valores contábeis, para os demais cenários foram considerados os impactos no resultado decorrentes das variações dos preços de mercado apurados após a substituição das taxas de mercado utilizadas para apuração do valor justo registrado contabilmente por taxas estressadas de acordo com os cenários apresentados.

Table with 6 columns: Fluxo de caixa, Até 1 ano, 1-2 anos, 2-5 anos, Superiores a 5 anos, Controladora 2020

Table with 6 columns: Fluxo de caixa, Até 1 ano, 1-2 anos, 2-5 anos, Superiores a 5 anos, Controladora 2019

Opções/Swaps de commodities agrícolas: O Grupo possui opções e swaps de commodities agrícolas em aberto em 31 de dezembro de 2020 e 2019, os quais foram avaliados pelos seus valores justos, sendo a variação entre o valor contratado e o valor justo registrada nas demonstrações financeiras.

Opções/Swaps de commodities agrícolas: O Grupo possui opções e swaps de commodities agrícolas em aberto em 31 de dezembro de 2020 e 2019, os quais foram avaliados pelos seus valores justos, sendo a variação entre o valor contratado e o valor justo registrada nas demonstrações financeiras.

Risco cambial: A gestão do risco cambial é guiada pela neutralidade de exposições cambiais e considera os riscos transacional, contábil e operacional do Grupo às mudanças nas taxas de câmbio. Para exposições cambiais, o Grupo contrata operações com instrumentos financeiros derivativos do tipo compra a termo de moeda denominada "Non Deliverable Forward - NDF" ("forward").

Table with 4 columns: Caixa e equivalente de caixa, Controladora 2020, Controladora 2019, Consolidado 2020, Consolidado 2019

Table with 4 columns: Caixa e equivalente de caixa, Controladora 2020, Controladora 2019, Consolidado 2020, Consolidado 2019

Exposição líquida: É importante ressaltar que, embora as operações que possuam compromissos firmes que estavam atrelados à moeda estrangeira sejam consideradas nos controles gerenciais da gestão financeira das suas exposições cambiais, as mesmas não foram consideradas na apuração das exposições líquidas apresentadas nos quadros acima, sendo que, este item por sua vez reduziria significativamente esta exposição.

Table with 6 columns: Fluxo de caixa, Até 1 ano, 1-2 anos, 2-5 anos, Superiores a 5 anos, Controladora 2020

Table with 6 columns: Fluxo de caixa, Até 1 ano, 1-2 anos, 2-5 anos, Superiores a 5 anos, Controladora 2019

Table with 6 columns: Fluxo de caixa, Até 1 ano, 1-2 anos, 2-5 anos, Superiores a 5 anos, Controladora 2020

Table with 6 columns: Fluxo de caixa, Até 1 ano, 1-2 anos, 2-5 anos, Superiores a 5 anos, Controladora 2019

Risco de taxa de juros: A Administração considerou que as operações mantidas pelo Grupo em que incidam juros, o resultado e os fluxos de caixa operacionais são, substancialmente, independentes das mudanças nas taxas de juros do mercado.

Table with 5 columns: Instrumentos de taxa fixa, Ativos financeiros, Controladora 2020, Controladora 2019, Consolidado 2020, Consolidado 2019

Table with 5 columns: Instrumentos de taxa variável, Ativos financeiros, Controladora 2020, Controladora 2019, Consolidado 2020, Consolidado 2019

Table with 5 columns: Instrumentos de taxa variável, Ativos financeiros, Controladora 2020, Controladora 2019, Consolidado 2020, Consolidado 2019

Table with 5 columns: Instrumentos de taxa variável, Ativos financeiros, Controladora 2020, Controladora 2019, Consolidado 2020, Consolidado 2019

Table with 5 columns: Instrumentos de taxa variável, Ativos financeiros, Controladora 2020, Controladora 2019, Consolidado 2020, Consolidado 2019

Table with 5 columns: Instrumentos de taxa variável, Ativos financeiros, Controladora 2020, Controladora 2019, Consolidado 2020, Consolidado 2019

Análise de sensibilidade - Taxas de juros: Considerando que a gestão das exposições às taxas de juros é efetuada com base na ponderação entre operações com taxas pré-fixadas e pós-fixadas, a Administração entende que, qualquer volatilidade nas taxas variáveis, as quais as operações que o Grupo possui estão indexadas, não incorreria em impactos significativos em seu resultado.

Table with 5 columns: Financiamento, Controladora 2019, Consolidado 2019, Taxa média de juros, Proporção das operações

Conforme pode ser observado no quadro acima, dado as características e contrapartes das operações que o Grupo possui, a média das taxas, cujas respectivas operações estão indexadas, são substancialmente inferiores às taxas de mercado. Sendo assim, caso fosse aplicado algum critério de mensuração de valor justo, como por exemplo, fluxos de caixa futuros descontados a valor presente, por uma taxa livre de risco, a Administração entende que esse valor não refletiria uma melhor estimativa de pagamento ou que a diferença é irrelevante, de forma que, o saldo contábil já reflete a melhor estimativa. Desta forma, a Administração entende que os valores reconhecidos contabilmente refletiram o endividamento efetivo em caso de eventual liquidação naquela data.

Table with 5 columns: Financiamento, Controladora 2020, Consolidado 2020, Taxa média de juros, Proporção das operações

Contra o termo compra e venda de commodities agrícolas: O Grupo possui, a média das taxas, cujas respectivas operações estão indexadas, são substancialmente inferiores às taxas de mercado. Sendo assim, caso fosse aplicado algum critério de mensuração de valor justo, como por exemplo, fluxos de caixa futuros descontados a valor presente, por uma taxa livre de risco, a Administração entende que esse valor não refletiria uma melhor estimativa de pagamento ou que a diferença é irrelevante, de forma que, o saldo contábil já reflete a melhor estimativa.

Table with 5 columns: Financiamento, Controladora 2020, Consolidado 2020, Taxa média de juros, Proporção das operações

Contra o termo compra e venda de commodities agrícolas: O Grupo possui, a média das taxas, cujas respectivas operações estão indexadas, são substancialmente inferiores às taxas de mercado. Sendo assim, caso fosse aplicado algum critério de mensuração de valor justo, como por exemplo, fluxos de caixa futuros descontados a valor presente, por uma taxa livre de risco, a Administração entende que esse valor não refletiria uma melhor estimativa de pagamento ou que a diferença é irrelevante, de forma que, o saldo contábil já reflete a melhor estimativa.

Table with 5 columns: Financiamento, Controladora 2020, Consolidado 2020, Taxa média de juros, Proporção das operações

Contra o termo compra e venda de commodities agrícolas: O Grupo possui, a média das taxas, cujas respectivas operações estão indexadas, são substancialmente inferiores às taxas de mercado. Sendo assim, caso fosse aplicado algum critério de mensuração de valor justo, como por exemplo, fluxos de caixa futuros descontados a valor presente, por uma taxa livre de risco, a Administração entende que esse valor não refletiria uma melhor estimativa de pagamento ou que a diferença é irrelevante, de forma que, o saldo contábil já reflete a melhor estimativa.

Table with 5 columns: Financiamento, Controladora 2020, Consolidado 2020, Taxa média de juros, Proporção das operações

Contra o termo compra e venda de commodities agrícolas: O Grupo possui, a média das taxas, cujas respectivas operações estão indexadas, são substancialmente inferiores às taxas de mercado. Sendo assim, caso fosse aplicado algum critério de mensuração de valor justo, como por exemplo, fluxos de caixa futuros descontados a valor presente, por uma taxa livre de risco, a Administração entende que esse valor não refletiria uma melhor estimativa de pagamento ou que a diferença é irrelevante, de forma que, o saldo contábil já reflete a melhor estimativa.

Table with 5 columns: Financiamento, Controladora 2020, Consolidado 2020, Taxa média de juros, Proporção das operações

Contra o termo compra e venda de commodities agrícolas: O Grupo possui, a média das taxas, cujas respectivas operações estão indexadas, são substancialmente inferiores às taxas de mercado. Sendo assim, caso fosse aplicado algum critério de mensuração de valor justo, como por exemplo, fluxos de caixa futuros descontados a valor presente, por uma taxa livre de risco, a Administração entende que esse valor não refletiria uma melhor estimativa de pagamento ou que a diferença é irrelevante, de forma que, o saldo contábil já reflete a melhor estimativa.

Table with 5 columns: Financiamento, Controladora 2020, Consolidado 2020, Taxa média de juros, Proporção das operações

Contra o termo compra e venda de commodities agrícolas: O Grupo possui, a média das taxas, cujas respectivas operações estão indexadas, são substancialmente inferiores às taxas de mercado. Sendo assim, caso fosse aplicado algum critério de mensuração de valor justo, como por exemplo, fluxos de caixa futuros descontados a valor presente, por uma taxa livre de risco, a Administração entende que esse valor não refletiria uma melhor estimativa de pagamento ou que a diferença é irrelevante, de forma que, o saldo contábil já reflete a melhor estimativa.

Table with 5 columns: Financiamento, Controladora 2020, Consolidado 2020, Taxa média de juros, Proporção das operações

Contra o termo compra e venda de commodities agrícolas: O Grupo possui, a média das taxas, cujas respectivas operações estão indexadas, são substancialmente inferiores às taxas de mercado. Sendo assim, caso fosse aplicado algum critério de mensuração de valor justo, como por exemplo, fluxos de caixa futuros descontados a valor presente, por uma taxa livre de risco, a Administração entende que esse valor não refletiria uma melhor estimativa de pagamento ou que a diferença é irrelevante, de forma que, o saldo contábil já reflete a melhor estimativa.

Table with 5 columns: Financiamento, Controladora 2020, Consolidado 2020, Taxa média de juros, Proporção das operações

