

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	8
DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	17
DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	18
Demonstração de Valor Adicionado	19

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	23
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial -	84
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	86
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	87

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 31/03/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	24.444.000
Preferenciais	0
Total	24.444.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	6.652.438	4.736.343
1.01	Ativo Circulante	5.095.489	3.159.674
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	445.155	561.351
1.01.02	Aplicações Financeiras	4.500	0
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	4.500	0
1.01.03	Contas a Receber	599.587	642.035
1.01.03.01	Clientes	305.246	284.480
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	294.341	357.555
1.01.03.02.01	Contas a Receber com Partes Relacionadas	294.341	357.555
1.01.04	Estoques	2.752.868	661.516
1.01.06	Tributos a Recuperar	141.468	150.072
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	141.468	150.072
1.01.06.01.01	Impostos e Contribuições a Recuperar	141.468	150.072
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.151.911	1.144.700
1.01.08.03	Outros	1.151.911	1.144.700
1.01.08.03.01	Adiantamentos a Fornecedores	49.501	63.670
1.01.08.03.02	Depósito Caução e Ajustes de Contratos Futuros	1.030.804	971.004
1.01.08.03.03	Contratos de "forward" e "swap" a Receber	30.164	74.714
1.01.08.03.04	Despesas antecipadas e outras contas a receber	41.442	35.312
1.02	Ativo Não Circulante	1.556.949	1.576.669
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	541.564	567.218
1.02.01.04	Contas a Receber	471	13.962
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	471	13.962
1.02.01.07	Tributos Diferidos	141.482	143.442
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	141.482	143.442
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	399.611	409.814
1.02.01.10.03	Aplicações Financeiras de Longo Prazo	3.533	3.050
1.02.01.10.04	Impostos e Contribuições a Recuperar	371.675	377.024
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	14.339	14.157
1.02.01.10.06	Adiantamento a Fornecedores	10.064	15.583
1.02.02	Investimentos	61.652	59.620
1.02.02.01	Participações Societárias	61.652	59.620
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	26.460	25.845
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	35.192	33.775
1.02.03	Imobilizado	948.270	944.009
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	907.754	901.444
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	40.516	42.565
1.02.04	Intangível	5.463	5.822

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	6.652.438	4.736.343
2.01	Passivo Circulante	4.150.474	2.201.159
2.01.02	Fornecedores	974.387	301.156
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.134.180	1.088.129
2.01.05	Outras Obrigações	971.003	741.673
2.01.05.02	Outros	971.003	741.673
2.01.05.02.04	Passivo de Arrendamento	7.733	8.475
2.01.05.02.05	Salários e Encargos Sociais	28.559	48.095
2.01.05.02.06	Impostos, Taxas e Contribuições a Recolher	26.728	42.003
2.01.05.02.07	Ajustes de Contratos Futuros	819.421	579.722
2.01.05.02.08	Contratos de "forward" e "swap" a pagar	56.533	46.503
2.01.05.02.09	Adiantamento de Clientes	26.442	11.623
2.01.05.02.10	Outras Contas a Pagar	5.587	5.252
2.01.06	Provisões	70.904	70.201
2.01.06.02	Outras Provisões	70.904	70.201
2.01.06.02.04	Provisão para Passivos a Descoberto de Controladas	70.904	70.201
2.02	Passivo Não Circulante	1.246.533	1.329.747
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	953.157	1.054.565
2.02.02	Outras Obrigações	291.851	273.657
2.02.02.02	Outros	291.851	273.657
2.02.02.02.03	Fornecedores	538	776
2.02.02.02.04	Passivo de Arrendamento	33.327	34.635
2.02.02.02.05	Mútuos com Partes Relacionadas	245.544	221.822
2.02.02.02.06	Benefício pós-emprego	5.479	5.303
2.02.02.02.07	Outras Contas a Pagar	6.963	11.121
2.02.04	Provisões	1.525	1.525
2.02.04.02	Outras Provisões	1.525	1.525
2.02.04.02.04	Provisão para Riscos	1.525	1.525
2.03	Patrimônio Líquido	1.255.431	1.205.437
2.03.01	Capital Social Realizado	862.726	862.726
2.03.04	Reservas de Lucros	281.394	281.839
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	50.728	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	60.583	60.872

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.166.363	1.014.719
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-831.869	-272.211
3.03	Resultado Bruto	334.494	742.508
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-77.985	-48.953
3.04.01	Despesas com Vendas	-25.339	-26.361
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-33.561	-28.509
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-3.183	-9.996
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	2.051
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-15.814	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-88	13.862
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	256.509	693.555
3.06	Resultado Financeiro	-203.218	-656.118
3.06.01	Receitas Financeiras	127.243	170.614
3.06.02	Despesas Financeiras	-330.461	-826.732
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	53.291	37.437
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-3.297	-1.631
3.08.01	Corrente	-1.337	-2.547
3.08.02	Diferido	-1.960	916
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	49.994	35.806
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	49.994	35.806
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	2,045	1,465
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	2,045	1,465

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	49.994	35.806
4.03	Resultado Abrangente do Período	49.994	35.806

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-913.706	-355.269
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-159.511	-279.304
6.01.01.01	Lucro líquido do exercício	49.994	35.806
6.01.01.02	Depreciação e amortização	16.502	15.123
6.01.01.03	Encargos financeiros, variação monetária e variação cambial empréstimos e financiamentos	169.548	367.931
6.01.01.05	Variação monetária e cambial de adiantamento a produtores	-1.794	-1.612
6.01.01.06	Variação monetária de impostos a recuperar	-601	-864
6.01.01.07	Variação cambial de contas a receber	878	-30.083
6.01.01.08	Variação cambial de partes relacionadas	-2.659	-28.872
6.01.01.09	Variação cambial de depósito caução e outras contas a receber e a pagar	-30.732	-18.261
6.01.01.10	Imposto de renda e contribuição social - diferido	1.960	-916
6.01.01.11	Reversão de provisão para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	-234	0
6.01.01.12	Complemento (reversão) de provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.628	9.977
6.01.01.13	(Reversão) provisão para não realização de créditos tributários	1.709	-457
6.01.01.14	Provisão (reversão) de outros créditos a receber-CONAB	13.026	0
6.01.01.15	Provisão para plano de benefício pós emprego	176	172
6.01.01.16	Provisão (reversão) para ganho/perda de estoque	31	0
6.01.01.17	Ajuste de estoque a valor de mercado	-615.493	-356.119
6.01.01.18	Complemento (reversão) de provisão para ganho/perda valor justo contratos futuros a realizar	234.768	-258.315
6.01.01.19	Custo da baixa do ativo imobilizado	1.694	1.048
6.01.01.20	Resultado de equivalência patrimonial	88	-13.862
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-732.763	-335.092
6.01.02.01	Contas a receber	-20.463	-33.526
6.01.02.02	Aplicações financeiras	-4.983	-171
6.01.02.03	Estoques	-1.474.097	-993.669
6.01.02.04	Adiantamentos a fornecedores	15.604	52.264
6.01.02.05	Impostos e contribuições a recuperar, líquido	13.079	-6.233
6.01.02.06	Contas a receber com partes relacionadas	87.591	-12.498
6.01.02.07	Outros ativos	-270.428	78.027
6.01.02.08	Recebimento de dividendos	0	50.353
6.01.02.09	Fornecedores	668.277	533.577
6.01.02.10	Salários e encargos sociais	-19.535	-18.066
6.01.02.11	Impostos, taxas e contribuições a recolher	14.268	12.060
6.01.02.12	Outros passivos	257.924	2.790
6.01.03	Outros	-21.432	259.127
6.01.03.02	Complemento (reversão) de provisão referente a transações de "swap" e "forward"	54.579	296.571
6.01.03.03	Ajuste a valor presente do FOMENTAR, CEI e PRODUZIR	-19.695	-17.663
6.01.03.04	Reversão de ajuste a valor presente FOMENTAR, CEI e PRODUZIR	50.961	10.121
6.01.03.05	Deságio obtido em leilão para liquidação do FOMENTAR, CEI e PRODUZIR	-53.680	-10.121

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01.03.06	Juros pagos	-23.776	-19.781
6.01.03.07	Imposto de renda e contribuição social, pagos	-29.821	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-18.160	-25.182
6.02.01	Adições ao ativo imobilizado	-16.743	-25.182
6.02.02	Investimento em controlada em conjunto	-1.417	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	816.740	245.261
6.03.01	Empréstimos e financiamentos captações	1.177.672	329.752
6.03.02	Empréstimos e financiamentos pagamento	-358.972	-82.406
6.03.03	Arrendamentos pagamentos	-1.960	-2.085
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-1.070	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-116.196	-135.190
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	561.351	437.475
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	445.155	302.285

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	862.726	0	281.839	0	60.872	1.205.437
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	862.726	0	281.839	0	60.872	1.205.437
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	50.283	-289	49.994
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	49.994	0	49.994
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	289	-289	0
5.05.02.06	Realização do custo atribuído ao imobilizado	0	0	0	289	-289	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-445	445	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	-445	445	0	0
5.07	Saldos Finais	862.726	0	281.394	50.728	60.583	1.255.431

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	633.218	0	300.338	0	61.762	995.318
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	633.218	0	300.338	0	61.762	995.318
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	36.089	-283	35.806
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	35.806	0	35.806
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	283	-283	0
5.05.02.06	Realização do custo atribuído ao imobilizado	0	0	0	283	-283	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-429	429	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-429	429	0	0
5.07	Saldos Finais	633.218	0	299.909	36.518	61.479	1.031.124

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	1.231.880	1.067.995
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.200.786	1.046.992
7.01.02	Outras Receitas	10.624	6.699
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	22.098	24.281
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.628	-9.977
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.020.087	-366.618
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-1.090.295	-799.538
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-220.385	-124.596
7.02.04	Outros	290.593	557.516
7.02.04.01	Ajuste a valor de mercado dos estoques, CBOT, contratos futuros e fornecedores	290.593	557.516
7.03	Valor Adicionado Bruto	211.793	701.377
7.04	Retenções	-16.502	-15.123
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-16.502	-15.123
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	195.291	686.254
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	253.954	243.398
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-88	13.862
7.06.02	Receitas Financeiras	127.243	170.614
7.06.03	Outros	126.799	58.922
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	449.245	929.652
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	449.245	929.652
7.08.01	Pessoal	48.772	44.181
7.08.01.01	Remuneração Direta	34.840	31.829
7.08.01.02	Benefícios	11.423	10.033
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.509	2.319
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	18.893	22.096
7.08.02.01	Federais	10.459	11.401
7.08.02.02	Estaduais	8.091	10.407
7.08.02.03	Municipais	343	288
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	331.586	827.569
7.08.03.01	Juros	330.461	826.732
7.08.03.02	Aluguéis	1.125	837
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	49.994	35.806
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	49.994	35.806

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	6.778.001	4.863.825
1.01	Ativo Circulante	5.221.016	3.287.123
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	690.413	858.574
1.01.02	Aplicações Financeiras	4.500	0
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	4.500	0
1.01.03	Contas a Receber	460.314	377.983
1.01.03.01	Clientes	456.284	373.993
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	4.030	3.990
1.01.03.02.01	Contas a Receber com Partes Relacionadas	4.030	3.990
1.01.04	Estoques	2.772.375	755.794
1.01.06	Tributos a Recuperar	141.468	150.072
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	141.468	150.072
1.01.06.01.01	Impostos e Contribuições a Recuperar	141.468	150.072
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.151.946	1.144.700
1.01.08.03	Outros	1.151.946	1.144.700
1.01.08.03.01	Adiantamentos a Fornecedores	49.536	63.670
1.01.08.03.02	Depósito Caução e Ajustes de Contratos Futuros	1.030.804	971.004
1.01.08.03.03	Contratos de "forward" e "swap" a Receber	30.164	74.714
1.01.08.03.04	Despesas antecipadas e outras contas a receber	41.442	35.312
1.02	Ativo Não Circulante	1.556.985	1.576.702
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	541.600	567.251
1.02.01.04	Contas a Receber	507	13.995
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	507	13.995
1.02.01.07	Tributos Diferidos	141.482	143.442
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	141.482	143.442
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	399.611	409.814
1.02.01.10.03	Aplicações Financeiras de Longo Prazo	3.533	3.050
1.02.01.10.04	Impostos e Contribuições a Recuperar	371.675	377.024
1.02.01.10.05	Depósitos Judiciais	14.339	14.157
1.02.01.10.06	Adiantamento a Fornecedores	10.064	15.583
1.02.02	Investimentos	61.652	59.620
1.02.02.01	Participações Societárias	61.652	59.620
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	26.460	25.845
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	35.192	33.775
1.02.03	Imobilizado	948.270	944.009
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	907.754	901.444
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	40.516	42.565
1.02.04	Intangível	5.463	5.822

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	6.778.001	4.863.825
2.01	Passivo Circulante	4.521.581	2.550.463
2.01.02	Fornecedores	1.138.970	362.872
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.134.180	1.088.129
2.01.05	Outras Obrigações	1.248.431	1.099.462
2.01.05.02	Outros	1.248.431	1.099.462
2.01.05.02.04	Passivo de Arrendamento	7.733	8.475
2.01.05.02.05	Salários e Encargos Sociais	28.559	48.095
2.01.05.02.06	Impostos, Taxas e Contribuições a Recolher	26.728	42.003
2.01.05.02.07	Ajustes de Contratos Futuros	1.094.611	935.898
2.01.05.02.08	Contratos de "forward" e "swap" a pagar	56.533	46.503
2.01.05.02.09	Adiantamento de Clientes	28.676	13.233
2.01.05.02.10	Outras Contas a Pagar	5.591	5.255
2.02	Passivo Não Circulante	1.000.989	1.107.925
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	953.157	1.054.565
2.02.02	Outras Obrigações	46.307	51.835
2.02.02.02	Outros	46.307	51.835
2.02.02.02.03	Fornecedores	538	776
2.02.02.02.04	Passivo de Arrendamento	33.327	34.635
2.02.02.02.06	Benefício pós-emprego	5.479	5.303
2.02.02.02.07	Outras Contas a Pagar	6.963	11.121
2.02.04	Provisões	1.525	1.525
2.02.04.02	Outras Provisões	1.525	1.525
2.02.04.02.04	Provisão para Riscos	1.525	1.525
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.255.431	1.205.437
2.03.01	Capital Social Realizado	862.726	862.726
2.03.04	Reservas de Lucros	281.394	281.839
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	50.728	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	60.583	60.872

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.268.707	1.034.763
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-918.371	-314.257
3.03	Resultado Bruto	350.336	720.506
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-81.269	-64.446
3.04.01	Despesas com Vendas	-29.579	-30.511
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-34.265	-28.632
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-3.183	-9.996
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	3.330
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-14.857	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	615	1.363
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	269.067	656.060
3.06	Resultado Financeiro	-215.776	-618.623
3.06.01	Receitas Financeiras	127.386	242.211
3.06.02	Despesas Financeiras	-343.162	-860.834
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	53.291	37.437
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-3.297	-1.631
3.08.01	Corrente	-1.337	-2.547
3.08.02	Diferido	-1.960	916
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	49.994	35.806
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	49.994	35.806
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	49.994	35.806

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	49.994	35.806
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	49.994	35.806
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	49.994	35.806

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-965.671	-433.280
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-160.282	-277.663
6.01.01.01	Lucro líquido do exercício	49.994	35.806
6.01.01.02	Depreciação e amortização	16.502	15.123
6.01.01.03	Encargos financeiros, variação monetária e variação cambial empréstimos e financiamentos	169.548	367.931
6.01.01.04	Variação de depósito em moeda estrangeira e aplicação vinculada	0	-33.368
6.01.01.05	Variação monetária e cambial de adiantamento a produtores	-1.794	-1.612
6.01.01.06	Variação monetária de impostos a recuperar	-601	-864
6.01.01.07	Variação cambial de contas a receber	878	-30.083
6.01.01.09	Variação cambial de depósito caução e outras contas a receber e a pagar	-30.732	-18.261
6.01.01.10	Imposto de renda e contribuição social - diferido	1.960	-916
6.01.01.11	Reversão de provisão para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	-234	0
6.01.01.12	Complemento (reversão) de provisão para créditos de liquidação duvidosa	-1.099	3.615
6.01.01.13	(Reversão) provisão para não realização de créditos tributários	1.709	-457
6.01.01.14	Provisão de outros créditos a receber-CONAB	13.026	0
6.01.01.15	Provisão para plano de benefício pós emprego	176	172
6.01.01.16	Provisão para ganho/perda de estoque	31	0
6.01.01.17	Ajuste de estoque a valor de mercado	-615.493	-356.119
6.01.01.18	Complemento (reversão) de provisão para ganho/perda	234.768	-258.315
6.01.01.19	Custo da baixa do ativo imobilizado	1.694	1.048
6.01.01.20	Resultado de equivalência patrimonial	-615	-1.363
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-783.957	-414.744
6.01.02.01	Contas a receber	-81.987	-133.237
6.01.02.02	Aplicações financeiras	-4.983	-171
6.01.02.03	Estoques	-1.399.362	-1.006.664
6.01.02.04	Adiantamentos a fornecedores	15.604	52.264
6.01.02.05	Impostos e contribuições a recuperar, líquidos	13.079	-6.233
6.01.02.06	Contas a receber com partes relacionadas	-20	309
6.01.02.07	Outros ativos	-270.434	77.980
6.01.02.09	Fornecedores	771.144	545.799
6.01.02.10	Salários e encargos sociais	-19.535	-18.066
6.01.02.11	Impostos, taxas e contribuições a recolher	14.268	12.060
6.01.02.12	Outros passivos	178.269	61.215
6.01.03	Outros	-21.432	259.127
6.01.03.02	Complemento de provisão referente a transações de "swap" e "forward"	54.579	296.571
6.01.03.03	Ajuste a valor presente do FOMENTAR, CEI e PRODUZIR	-19.695	-17.663
6.01.03.04	Reversão de ajuste a valor presente FOMENTAR, CEI e PRODUZIR	50.961	10.121
6.01.03.05	Deságio obtido em leilão para liquidação do FOMENTAR, CEI e PRODUZIR	-53.680	-10.121
6.01.03.06	Juros pagos	-23.776	-19.781

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01.03.07	Imposto de renda e contribuição social, pagos	-29.821	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-18.160	-25.182
6.02.01	Adições ao ativo imobilizado	-16.743	-25.182
6.02.02	Investimento em controlada em conjunto	-1.417	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	816.740	245.261
6.03.01	Empréstimos e financiamentos captações	1.177.672	329.752
6.03.02	Empréstimos e financiamentos pagamentos	-358.972	-82.406
6.03.03	Arrendamentos pagamentos	-1.960	-2.085
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-1.070	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-168.161	-213.201
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	858.574	764.327
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	690.413	551.126

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	862.726	0	281.839	0	60.872	1.205.437	0	1.205.437
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	862.726	0	281.839	0	60.872	1.205.437	0	1.205.437
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	50.283	-289	49.994	0	49.994
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	49.994	0	49.994	0	49.994
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	289	-289	0	0	0
5.05.02.06	Realização do custo atribuído ao imobilizado	0	0	0	289	-289	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-445	445	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-445	445	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	862.726	0	281.394	50.728	60.583	1.255.431	0	1.255.431

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	633.218	0	300.338	0	61.762	995.318	0	995.318
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	633.218	0	300.338	0	61.762	995.318	0	995.318
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	36.089	-283	35.806	0	35.806
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	35.806	0	35.806	0	35.806
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	283	-283	0	0	0
5.05.02.06	Realização do custo atribuído ao imobilizado	0	0	0	283	-283	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-429	429	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-429	429	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	633.218	0	299.909	36.518	61.479	1.031.124	0	1.031.124

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	1.334.319	1.088.040
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.303.225	1.067.037
7.01.02	Outras Receitas	10.624	6.699
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	22.098	24.281
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.628	-9.977
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.110.671	-411.658
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-1.176.797	-841.585
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-224.467	-127.589
7.02.04	Outros	290.593	557.516
7.02.04.01	Ajuste a valor de mercado dos estoques, CBOT, contratos futuros e fornecedores	290.593	557.516
7.03	Valor Adicionado Bruto	223.648	676.382
7.04	Retenções	-16.502	-15.123
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-16.502	-15.123
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	207.146	661.259
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	254.800	302.496
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	615	1.363
7.06.02	Receitas Financeiras	127.386	242.211
7.06.03	Outros	126.799	58.922
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	461.946	963.755
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	461.946	963.755
7.08.01	Pessoal	48.772	44.182
7.08.01.01	Remuneração Direta	34.840	31.829
7.08.01.02	Benefícios	11.423	10.033
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.509	2.320
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	18.893	22.096
7.08.02.01	Federais	10.459	11.401
7.08.02.02	Estaduais	8.091	10.407
7.08.02.03	Municipais	343	288
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	344.287	861.671
7.08.03.01	Juros	343.162	860.834
7.08.03.02	Aluguéis	1.125	837
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	49.994	35.806
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	49.994	35.806

Comentário do Desempenho



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - CARAMURU ALIMENTOS S/A SOBRE A CARAMURU

A Caramuru é uma das principais empresas de capital nacional no processamento de soja, milho, girassol e canola, dedica-se à industrialização de grãos (commodities diferenciadas), extração e refino de óleos, exportação de soja em grãos e na produção de biodiesel. Destaca-se, ainda, pela logística de movimentação de produtos e grãos, com fortes investimentos no Porto de Santos, Tubarão e Santana, em ferrovias, na Hidrovia Tietê-Paraná e na Hidrovia Tapajós-Amazonas, favorecendo a utilização de transportes multimodais e a diminuição dos custos operacionais.

A empresa possui instalações industriais nos estados de Goiás, Mato Grosso e Paraná, e atuam em todo o mercado brasileiro por meio da marca de consumo “Sinhá”. São mais de 40 anos de história, com uma marca consolidada em produtos tradicionalmente presentes na casa dos brasileiros, como azeites, óleos, farináceos, pipocas, farofas, condimentos, cereais e proteínas texturizadas de soja. No segmento industrial, a Caramuru fornece matéria prima para fabricantes de massas, biscoitos, snacks, corn flakes e outros segmentos, como cervejarias, mineradoras e indústria de ração.

A Caramuru, possui forte vocação industrial com atuação no agronegócio do país. Para dar sustentação ao seu crescimento implementou um programa alicerçado em cinco pilares de sustentação que a diferencia no mercado pela sua alta capacidade de agregação de valor e posicionamento único no processamento de grãos, que são: (i) a origem da matéria prima, (ii) logística, (iii) commodities diferenciadas – agregação de valor (iv) biodiesel e (v) produtos de consumo.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Apesar dos desafios enfrentados no primeiro trimestre do ano, com uma nova onda da pandemia do coronavírus, reforçamos que não houve impacto ou paralizações nas operações da Caramuru à medida que reforçamos ainda mais as medidas emergenciais visando ações e providências internas de prevenção ao Covid-19 no intuito de preservar a saúde de seus colaboradores. Houve um pequeno atraso no início da colheita da safra de soja sul-americana, devido a questões climáticas, mas ainda assim no primeiro trimestre de 2021 a Caramuru apresentou forte crescimento de sua Receita Líquida, EBITDA Ajustado e Lucro Líquido, em virtude de melhores preços dos produtos em dólar e também devido à forte apreciação do dólar frente ao real nos últimos 12 meses.

Com relação aos nossos investimentos para melhorar ainda mais nosso mix operacional, o projeto das plantas de Lecitina e Etanol de Soja em Sorriso, no Estado do Mato Grosso está em sua fase final, a 1ª Fase de Ampliação do Terminal XXXIX de Santos já foi concluída e inauguramos recentemente o TSS-Terminal de São Simão, interligando a planta de São Simão à Ferrovia Norte-Sul, dois grandes marcos na continuidade do desenvolvimento de nossa logística multimodal e integrada.

Comentário do Desempenho



PRINCIPAIS DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

(Em milhões de reais, exceto %)	31/03/2021	31/03/2020	%
Receita Líquida	1.268.707	1.034.763	22,6%
EBITDA Ajustado	98.768	78.179	26,3%
EBITDA Ajustado 12 meses	431.267	323.675	33,2%
Margem EBITDA Ajustado ⁽¹⁾	7,78%	7,56%	-
Lucro Líquido	49.993	35.806	39,6%
Dívida Líquida	2.396.924	1.896.506	26,4%
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado 12 meses	5.6x	5.9x	-

(1) Margem EBITDA Ajustado calculada pela divisão do EBITDA Ajustado pela receita operacional líquida.

A receita líquida no primeiro trimestre de 2021 foi de R\$1,27 bilhões, representando um aumento de 22,6%, quando comparado a R\$1,03 bilhões do 1T20. Esse acréscimo se deve, principalmente, ao aumento de preço médio vendido tanto no segmento de Commodities Diferenciadas quanto no segmento de Commodities, ambos impactados positivamente pelas altas dos preços da soja em Chicago, devido à baixa dos estoques mundiais e a demanda internacional e doméstica aquecidas, bem como da depreciação do real frente ao dólar, mais que suficientes para compensar um pequeno decréscimo de volume devido ao atraso do início da colheita da safra de soja. O EBITDA Ajustado atingiu R\$98,8 milhões, 26,3% acima dos R\$78,2 milhões reportados no 1T20 e uma margem EBITDA Ajustada de 7,78% uma melhoria de 22 bps sobre os 7,56% no 1T20. O lucro líquido no 1T21 foi de R\$49,99 milhões, um aumento de R\$14,18 milhões comparado a um lucro de R\$35,81 milhões no 1T20.

AUDITORIA EXTERNA

A Companhia contratou Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes para prestação de serviços de auditoria externa de suas demonstrações financeiras intermediárias relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2021. A contratação dos serviços de auditoria externa pela Companhia e suas controladas fundamenta-se nos princípios internacionalmente aceitos, que preservam a independência dos trabalhos dessa natureza e consistem nas seguintes práticas: (i) o auditor não pode desempenhar funções executivas e gerenciais na Companhia nem nas controladas; (ii) o auditor não pode exercer atividades operacionais na Companhia e nas controladas que venham a comprometer a eficácia dos trabalhos de auditoria; e (iii) o auditor deve manter a imparcialidade – evitando a existência de conflito de interesse e a perda de independência – e a objetividade em seus

Comentário do Desempenho



pareceres e sobre as demonstrações financeiras. Durante o primeiro trimestre findo em 31.03.21, não foram prestados pelos auditores independentes e partes a eles relacionadas, outros serviços não relacionados à auditoria externa.

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

A Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes e com as demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de março de 2021.

AGRADECIMENTOS

A Administração da Caramuru agradece aos nossos acionistas pela confiança aos nossos clientes, fornecedores, instituições financeiras e parceiros pelo apoio e confiança, e aos seus colaboradores pela dedicação e empenho dedicados à Companhia. Novamente, reforçamos a nossa convicção e compromisso de juntos prosseguirmos no caminho de uma gestão pautada pelo respeito e confiança mútuos.

Itumbiara/GO, 17 de junho de 2021

A Administração.

Júlio César da Costa

Diretor Presidente
CPF: 216.203.261-91

Marcus Erich Thieme

Diretor de Relações com Investidores
CPF: 104.389.548-48

Notas Explicativas

CARAMURU ALIMENTOS S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA OS PERÍODOS DE TRÊS MESES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. INFORMAÇÕES GERAIS

- Atividade preponderante

A Caramuru Alimentos S.A. ("Companhia" ou "controladora"), sediada na Via Expressa Júlio Borges de Souza nº 4240, cidade de Itumbiara, Estado de Goiás, constituída na forma de Companhia anônima de capital fechado, e principal empresa operacional do Grupo Caramuru tendo como objeto social: (i) a participação em outras companhias; (ii) o esmagamento de soja, milho, girassol e canola para extração de óleo bruto, biodiesel refinado e outros derivados; (iii) a industrialização de milho "in natura" e derivados de milho (farinha, fubá, canjica, óleo, "pellets", etc.); (iv) a exportação de soja e milho em grãos e seus derivados; (v) a comercialização de produtos importados, tais como milho de pipoca e azeite de oliva, entre outros; (vi) a prestação de serviços de operação portuária, transporte e armazenagem de grãos e operação de transporte multimodal; e, (vii) produção, comercialização e transmissão de energia por conta própria ou de terceiros.

- Participação em outras companhias

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia controlava integralmente ou em conjunto e/ou participa em outras companhias, cujos contextos operacionais são resumidos a seguir:

Controlada

Intergrain Company Ltd. (desde fevereiro de 2002): sediada na cidade de Nassau, nas Bahamas, tem como objetivo principal a importação e exportação de soja, milho em grão e seus derivados.

Controlada em conjunto

Terminal XXXIX de Santos S.A. (desde julho de 2002): sediada na cidade de Santos, estado de São Paulo, tem como objeto social a exploração e operação de instalações portuárias em geral, atuando exclusivamente na exploração comercial de um terminal na área onde se localiza o Armazém XXXIX do Porto de Santos, para a movimentação de produtos agrícolas a granel e de outras mercadorias afins.

Terminal São Simão S.A. (desde agosto de 2020 - 49%): sediada na cidade de São Simão, estado de Goiás, tem como objeto social a exploração de prestação de serviços de transbordo de cargas em vagões e/ou caminhões, movimentação, limpeza e conferência de vagões, atuando exclusivamente na exploração comercial de um terminal próximo à área onde se localiza a unidade da filial da Caramuru Alimentos S.A. de São Simão-GO, para a movimentação de produtos agrícolas a granel e de outras mercadorias afins. O referido terminal deve entrar em operação no primeiro semestre de 2021.

Participação em outras empresas

Cebragel - Companhia de Armazéns Cerrado do Brasil (desde outubro de 1993): sediada em Vitória, estado do Espírito Santo, tem por objeto social a operação de silo graneleiro no Porto de Tubarão, localizado no estado do Espírito Santo.

Os percentuais de participação nas companhias estão divulgados na nota explicativa nº 9.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

- Incentivos fiscais

Não houve modificação na posição de incentivos fiscais auferidos pela Companhia no trimestre findo em 31 de março de 2021 quando comparado com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

COVID-19

Em 31 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) anunciou o coronavírus (COVID-19) como uma emergência de saúde global e em 11 de março de 2020, o surto foi declarado pela OMS como pandemia, uma vez que o vírus se disseminou em todos os continentes.

Durante o ano de 2020 e primeiro trimestre de 2021, o cenário global foi marcado pelos desdobramentos da pandemia causada pelo Covid-19 e a Companhia está monitorando os possíveis riscos inerentes a esta pandemia que possam vir a afetar suas operações. Até a emissão deste relatório, ressaltamos que:

- a) As operações de originação, industrial e comercial estão ocorrendo normalmente, onde não fora observado impactos.
- b) Hidrovias e Ferrovias se encontram em pleno funcionamento.
- c) Todos os portos em pleno funcionamento.
- d) Embarques mercado interno para todos os seguimentos normal (Consumo animal/Industrial e Humano).
- e) A Companhia possui um comitê de contingências que faz duas reuniões semanais para avaliações do negócio, saúde e segurança dos colaboradores, bem como atualização do plano de contingência formalizado, e quando necessário, realiza reuniões extraordinárias.

Medidas governamentais

Exceto pela postergação parcial dos impostos previstos na MP nº 932 de 30/03 de 2020, até o presente momento não foram utilizados outros incentivos do Governo Federal relacionados ao COVID-19, tais como redução de jornada de trabalho.

Medidas emergenciais - ("Standstill")

A Companhia aderiu as medidas emergenciais adotadas pelas instituições: Banco da Amazônia S.A. - BASA, referente ao Fundo Constitucional de Financiamento do Norte (FNO), para suspensão temporária por doze meses dos pagamentos das parcelas de financiamentos adimplentes, período de maio de 2020 a abril de 2021; e do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES, referente a Cédula de Crédito Bancário (CCB), para suspensão temporária por seis meses dos pagamentos das parcelas de financiamentos, período de maio a outubro de 2020, sem a alteração da taxa de juros.

Riscos de liquidez e de mercado

A Companhia mantém um monitoramento do risco de liquidez por meio da gestão de seus recursos de caixa e aplicações financeiras.

Em 31 de março de 2021, não existem renegociações relevantes sobre os recebíveis e a inadimplência encontra-se com percentuais semelhantes ao exercício de 2020.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

A Companhia não promoveu nenhuma prorrogação de pagamentos aos fornecedores e vem cumprindo integralmente seus compromissos financeiros, legais e tributários nos referidos anos.

Alguns empréstimos possuem cláusulas de “covenants” financeiros, os quais são mensurados anualmente, bem como a Administração está em constante monitoramento das mesmas, bem como das cláusulas não-financeiras, as quais foram cumpridas em 2020.

A exposição em moeda estrangeira está integralmente protegida por instrumentos financeiros derivativos, conforme nota explicativa nº 21.

O cenário de negócios no mês de março 2021 comparado ao mesmo mês do ano anterior indicou um aumento de 15% no faturamento líquido, principalmente observado conjuntamente nos segmentos de “commodities” diferenciadas, “commodities” e biocombustíveis.

Acompanhamento das estimativas contábeis subsequentemente a data da emissão desse relatório

A Companhia considerou em suas revisões de estimativas potenciais aumentos nas provisões de perdas com recebíveis e perdas com estoques que pudessem se tornar obsoletos e não identificou a necessidade de reforço de provisões existentes em 31 de março de 2021.

Os preços dos contratos com clientes foram mantidos e não houve negociações que poderiam indicar margens negativas, assim, não são previstas perdas futuras nos próximos meses por contratos onerosos.

Risco de perdas de redução ao valor recuperável

A Companhia analisou, se existia algum indicativo de desvalorização dos seus ativos tangíveis e intangíveis e não foi identificado indicativos de necessidade de constituição de provisão para perdas dos ativos de longo prazo.

Recuperabilidade do imposto de renda e contribuição social diferidos

Em relação à realização de créditos de impostos diferidos, a Companhia não espera nenhum impacto, considerando suas expectativas de geração de lucros tributáveis futuros e revisadas em decorrência da pandemia, conforme demonstrado na nota explicativa nº 8b.

2. BASE DE ELABORAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

2.1. Base de elaboração e declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2021 foram elaboradas de acordo com a Deliberação CVM 673 de 20 de outubro de 2011, que aprova o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) Demonstração Intermediária e a IAS 34 “Interim Financial Reporting” emitida pelo “International Accounting Standards Board - IASB”.

As políticas contábeis adotadas na elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e, portanto, ambas devem ser lidas em conjunto.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras.

A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, estão sendo evidenciadas e correspondem as utilizadas pela Administração na sua gestão.

2.2. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- Instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo.
- Ativo imobilizado reavaliado ao valor justo em períodos anteriores.
- Estoques de “commodities” avaliados a valor justo.
- A Administração definiu os segmentos operacionais com base na tomada de suas decisões estratégicas sobre os negócios, vide nota explicativa nº 17.

2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.4. Reapresentação dos saldos comparativos

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2020 estão sendo reapresentadas em conexão com o planejado pedido de registro de companhia aberta na Comissão de Valores Mobiliários - CVM, para apresentar pela primeira vez, em informações financeiras intermediárias, a demonstração do valor adicionado e informações por segmentos, e para o aprimoramento de certas divulgações nas notas explicativas. Adicionalmente, a Administração identificou ajustes que afetam as demonstrações individuais e consolidadas do resultado e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo em 31 de março de 2020, as quais estão sendo reapresentadas. Consequentemente, a Companhia está reapresentando as anteriormente mencionadas demonstrações em atendimento as orientações do CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, equivalente ao IAS 8.

Os principais ajustes referem-se a:

- i) Reconhecimento dos resultados de equivalência patrimonial com controladas e investidas após o resultado financeiro em vez de no resultado operacional.
- ii) Reclassificação de dividendos recebidos para as atividades operacionais em vez de nas atividades de investimentos na demonstração dos fluxos de caixa.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Desta forma, as seguintes peças contábeis e suas respectivas notas explicativas estão sendo reapresentadas:

- i) Reapresentação das demonstrações individuais e consolidadas do resultado para o período findo em 31 de março de 2020.
- ii) Reapresentação das demonstrações individuais e consolidadas dos fluxos de caixa para o período findo em 31 de março de 2020.

Demonstração do resultado

	Controladora			Consolidado		
	Originalmente apresentado 31.03.2020	Reclassificação	Reapresentado 31.03.2020	Originalmente apresentado 31.03.2020	Reclassificação	Reapresentado 31.03.2020
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.014.719	-	1.014.719	1.034.763	-	1.034.763
CUSTO DOS PRODUTOS, DAS MERCADORIAS E DOS SERVIÇOS VENDIDOS	(272.211)	-	(272.211)	(314.257)	-	(314.257)
LUCRO BRUTO	742.508		742.508	720.506		720.506
Receitas (despesas) operacionais:						
Comerciais	(26.361)	-	(26.361)	(30.511)	-	(30.511)
Gerais e administrativas	(28.509)	-	(28.509)	(28.632)	-	(28.632)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber e adiantamentr	(9.996)	-	(9.996)	(9.996)	-	(9.996)
Resultado de equivalência patrimonial	-	13.862	13.862	-	1.363	1.363
Outras receitas (despesas)	2.051	-	2.051	3.330	-	3.330
Resultado operacional antes do resultado financeiro	679.693		693.555	654.697		656.060
Receita financeira	170.614	-	170.614	242.211	-	242.211
Despesa financeira	(826.732)	-	(826.732)	(860.834)	-	(860.834)
Resultado financeiro líquido	(656.118)		(656.118)	(618.623)		(618.623)
Resultado de equivalência patrimonial:						
Equivalência patrimonial (sem efeitos de variação cambial) - controlada	(58.428)	58.428	-	-	-	-
Resultado de equivalência patrimonial sobre variação cambial - controlad	70.927	(70.927)	-	-	-	-
Equivalência patrimonial - controlada em conjunto	1.363	(1.363)	-	1.363	(1.363)	-
	13.862		-	1.363		-
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	37.437		37.437	37.437		37.437
Imposto de renda e contribuição social						
Corrente	(2.547)	-	(2.547)	(2.547)	-	(2.547)
Diferido	916	-	916	916	-	916
	(1.631)		(1.631)	(1.631)		(1.631)
Resultado do exercício	35.806	-	35.806	35.806	-	35.806
Lucro básico e diluído por ação - ON (média ponderada)	1.465		1.465	-		-

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Demonstração dos fluxos de caixa

	Controladora			Consolidado		
	Originalmente apresentado 31.03.2020	Reclassificação	Reapresentado 31.03.2020	Originalmente apresentado 31.03.2020	Reclassificação	Reapresentado 31.03.2020
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS						
Lucro líquido do exercício	35.806	-	35.806	35.806	-	35.806
Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:						
Depreciação e amortização	15.123	-	15.123	15.123	-	15.123
Encargos financeiros, variação monetária e variação cambial empréstimos e financiamentos	367.931	-	367.931	367.931	-	367.931
Variação de depósito em moeda estrangeira e aplicação vinculada	-	-	-	(33.368)	-	(33.368)
Variação monetária e cambial de adiantamento a produtores	(1.612)	-	(1.612)	(1.612)	-	(1.612)
Variação monetária de impostos a recuperar	(864)	-	(864)	(864)	-	(864)
Variação cambial de contas a receber	(30.083)	-	(30.083)	(30.083)	-	(30.083)
Variação cambial de partes relacionadas	(28.872)	-	(28.872)	-	-	-
Variação cambial de depósito caução e outras contas a receber e a pagar	(18.261)	-	(18.261)	(18.261)	-	(18.261)
Imposto de renda e contribuição social - diferido	(916)	-	(916)	(916)	-	(916)
Complemento (reversão) de provisão para créditos de liquidação duvidosa e perdas em adiantamentos a produtores	9.977	-	9.977	3.615	-	3.615
(Reversão) provisão para não realização de créditos tributários	(457)	-	(457)	(457)	-	(457)
Provisão para plano de benefício pós emprego	172	-	172	172	-	172
Provisão (reversão) para ganho/perda de estoque	-	-	-	-	-	-
Ajuste de estoque a valor de mercado	(356.119)	-	(356.119)	(356.119)	-	(356.119)
Complemento (reversão) de provisão para ganho/perda valor justo contratos futuros a re	(258.315)	-	(258.315)	(258.315)	-	(258.315)
Custo da baixa do ativo imobilizado	1.048	-	1.048	1.048	-	1.048
Resultado de equivalência patrimonial	58.428	(72.290)	(13.862)	-	(1.363)	(1.363)
Variação cambial sobre investimentos no exterior	(1.363)	1.363	-	-	-	-
Resultado de equivalência patrimonial - controlada em conjunto	(70.927)	70.927	-	(1.363)	1.363	-
Complemento (reversão) de provisão referente a transações de "swap" e "forward"	296.571	-	296.571	296.571	-	296.571
Ajuste a valor presente do FOMENTAR, CEI e PRODUIZIR	(17.663)	-	(17.663)	(17.663)	-	(17.663)
Reversão de ajuste a valor presente FOMENTAR, CEI e PRODUIZIR	10.121	-	10.121	10.121	-	10.121
Desajuste obtido em leilão para liquidação do FOMENTAR, CEI e PRODUIZIR	(10.121)	-	(10.121)	(10.121)	-	(10.121)
Redução (aumento) dos ativos operacionais:						
Contas a receber	(33.526)	-	(33.526)	(133.237)	-	(133.237)
Aplicações financeiras (não circulante)	(171)	-	(171)	(171)	-	(171)
Estoque	(993.669)	-	(993.669)	(1.006.664)	-	(1.006.664)
Adiantamentos a fornecedores	52.264	-	52.264	52.264	-	52.264
Impostos e contribuições a recuperar, líquidos	(6.233)	-	(6.233)	(6.233)	-	(6.233)
Contas a receber com partes relacionadas	(12.498)	-	(12.498)	309	-	309
Outros ativos	78.027	-	78.027	77.980	-	77.980
Recebimento de dividendos	-	50.353	50.353	-	-	-
Aumento (redução) dos passivos operacionais:						
Fornecedores	533.577	-	533.577	545.799	-	545.799
Salários e encargos sociais	(18.066)	-	(18.066)	(18.066)	-	(18.066)
Impostos, taxas e contribuições a recolher	12.060	-	12.060	12.060	-	12.060
Outros passivos	2.790	-	2.790	61.215	-	61.215
Caixa gerado pelas atividades operacionais	(385.841)		(335.488)	(413.499)		(413.499)
Juros pagos	(19.781)	-	(19.781)	(19.781)	-	(19.781)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	(405.622)		(355.269)	(433.280)		(433.280)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO						
Adições ao ativo imobilizado	(25.182)	-	(25.182)	(25.182)	-	(25.182)
Recebimento de dividendos	50.353	(50.353)	-	-	-	-
Caixa líquido aplicado nas (gerado pelas) atividades de investimento	25.171		(25.182)	(25.182)		(25.182)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO						
Empréstimos e financiamentos - captações	329.752	-	329.752	329.752	-	329.752
Empréstimos e financiamentos - pagamentos	(82.406)	-	(82.406)	(82.406)	-	(82.406)
Arrendamentos - pagamentos	(2.085)	-	(2.085)	(2.085)	-	(2.085)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	245.261		245.261	245.261		245.261
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	(135.190)		(135.190)	(213.201)		(213.201)
Caixa e equivalentes de caixa - no início do exercício	437.475	-	437.475	764.327	-	764.327
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA - NO FIM DO EXERCÍCIO	302.285		302.285	551.126		551.126

3. SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis utilizadas na preparação destas demonstrações financeiras intermediárias são as mesmas adotadas na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas anuais relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

a) Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Caixa e saldos bancários	64.250	23.002	64.250	23.002
Aplicações financeiras de liquidez imediata (a)	380.905	538.349	380.905	538.349
Depósito bancário em moeda estrangeira (b)	-	-	245.258	297.223
Total de caixa e equivalentes de caixa	445.155	561.351	690.413	858.574

- (a) As aplicações financeiras realizadas em moeda local (R\$), referem-se substancialmente a Certificados de Depósito Bancário - CDBs, remunerados a taxas que variam em 31 de março de 2021 de 80 a 104% (31 de dezembro de 2020 de 80% a 104%), do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, e a fundos de investimentos em renda fixa, e estão disponíveis para serem utilizadas nas operações da Companhia. Essas aplicações são mantidas com vistas para atender compromissos de curto prazo e imediatamente conversíveis em caixa, e estão sujeitas a um risco insignificante de mudança no valor.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

- (b) Refere-se a depósitos no exterior destinados à liquidação de obrigações de curto prazo e de liquidez imediata, em 31 de março de 2021, equivalentes a USD43.048 e 31 de dezembro de 2020, equivalentes a USD57.195.

b) Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Títulos de capitalização - curto prazo (b)	4.500	-	4.500	-
Títulos de capitalização - longo prazo (a)	3.533	3.050	3.533	3.050
Total de aplicações financeiras	<u>8.033</u>	<u>3.050</u>	<u>3.533</u>	<u>3.050</u>

- (a) Refere-se a Títulos de capitalização mantidos junto ao Banco da Amazônia para operações de crédito.

- (b) Refere-se a Títulos de capitalização mantidos junto ao Banco da Bradesco para operações de crédito.

5. CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Biodiesel	190.537	155.127	190.537	155.127
Farináceos	23.253	19.674	23.253	19.674
Farelo de soja	57.954	70.487	185.805	139.443
Óleo de soja refinado	6.669	18.661	6.669	18.661
Produtos mix	5.659	6.707	5.659	6.707
Óleo de soja bruto	-	-	3.366	2.781
Serviços de transporte e armazenagem	719	1.594	719	1.594
Soja em grãos	-	-	39.794	35.824
Outros produtos	<u>31.563</u>	<u>23.002</u>	<u>48.603</u>	<u>38.714</u>
	316.354	295.252	504.405	418.525
Provisão para perdas de crédito estimadas	<u>(11.108)</u>	<u>(10.772)</u>	<u>(48.121)</u>	<u>(44.532)</u>
Total circulante	<u>305.246</u>	<u>284.480</u>	<u>456.284</u>	<u>373.993</u>

O saldo de contas a receber pode ser segregado por mercado conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Mercado interno	300.332	267.374	300.332	267.374
Mercado externo	<u>16.022</u>	<u>27.878</u>	<u>204.073</u>	<u>151.151</u>
Total	<u>316.354</u>	<u>295.252</u>	<u>504.405</u>	<u>418.525</u>

O saldo de contas a receber com partes relacionadas está apresentado na nota explicativa nº 20.a e consiste substancialmente em transações com a controlada Intergrain Company Ltd. no montante de R\$290.311 decorrente principalmente das vendas de soja e farelo de soja, na controladora (R\$353.565 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

O saldo de contas a receber está distribuído conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
A vencer:				
De 1 a 30 dias	292.851	271.150	406.218	329.791
De 31 a 60 dias	5.678	8.964	11.621	13.178
De 61 a 90 dias	2.107	2.057	5.804	4.694
Mais de 91 dias	102	438	7.108	4.782
Total a vencer	300.738	282.609	430.751	352.445
Vencidos:				
De 1 a 30 dias	4.298	1.827	8.097	6.550
De 31 a 60 dias	-	10	3.284	2.021
De 61 a 90 dias	137	34	712	477
De 91 a 120 dias	75	-	13.442	12.500
De 121 a 180 dias	175	47	175	47
Mais de 181 dias	10.931	10.725	47.944	44.485
Total vencido	15.616	12.643	73.654	66.080
Total geral	316.354	295.252	504.405	418.525

Em 31 de março de 2021, do saldo de contas a receber, R\$190.537 (R\$155.127 em 31 de dezembro de 2020) são devidos pela Petrobras S.A. Nenhum outro cliente representa mais de 10% do saldo total de contas a receber de clientes.

Para determinar a recuperação das contas a receber, a Companhia considera qualquer mudança na qualidade de crédito do cliente na data em que o crédito foi inicialmente concedido até o final do período de relatório. Ao excluir o montante a receber da Petrobras, a concentração do risco de crédito é limitada considerando que a base de clientes é abrangente e não há relação entre os clientes.

Para o cálculo da provisão para perdas de créditos estimadas, a Companhia avalia, com base em experiências anteriores de inadimplência e análise da situação financeira atual de cada devedor. Nos períodos findos em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 a matriz de provisão não foi agravada pelo fato de não produzir impacto significativo no risco de crédito da sua carteira.

A movimentação da provisão para perdas de créditos estimadas é como segue:

	Controladora	
	31/03/2021	31/03/2020
Saldo inicial do período	(10.772)	(6.028)
Adições	(534)	(3.636)
Reversão	198	18
Saldo final o período	(11.108)	(9.646)
	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Saldo inicial do período	(44.532)	(32.214)
Adições	(3.787)	(11.224)
Reversão	198	18
Saldo final do período	(48.121)	(43.420)

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

6. ESTOQUES E ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
a. Estoques:				
Matérias-primas	2.106.992	275.732	2.106.992	275.732
Produtos acabados	604.377	343.213	604.377	343.213
Mercadorias para revenda	2.340	4.588	21.847	98.866
Material de embalagem	8.941	7.486	8.941	7.486
Material de manutenção e insumos	44.251	44.499	44.251	44.499
Provisão para perdas	(14.033)	(14.002)	(14.033)	(14.002)
Subtotal de estoques	<u>2.752.868</u>	<u>661.516</u>	<u>2.772.375</u>	<u>755.794</u>
b. Adiantamentos a fornecedores:				
Adiantamentos a produtores	33.293	73.681	33.293	73.681
Compras antecipadas	6.717	7.918	6.717	7.918
Adiantamento de fretes	1.904	1.353	1.904	1.353
Insumos e outros	42.597	22.683	42.633	22.683
Provisão para perdas	(24.946)	(26.382)	(24.946)	(26.382)
Subtotal de adiantamentos a fornecedores	<u>59.565</u>	<u>79.253</u>	<u>59.601</u>	<u>79.253</u>
Circulante	49.501	63.670	49.536	63.670
Não circulante	10.064	15.583	10.064	15.583

Em 31 de março de 2021 e em 31 de dezembro de 2020 não havia estoques dados como garantia de passivos.

A movimentação da provisão para perdas, relativa aos adiantamentos a produtores e perdas como estoques, é como segue:

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Saldo inicial	(40.384)	(27.254)
Adições	(157)	-
Baixas	1.562	3
Saldo final	<u>(38.979)</u>	<u>(27.251)</u>

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

O saldo de adiantamento a fornecedores está distribuído conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
<u>A vencer</u>				
De 1 a 30 dias	4.671	1.890	4.707	1.890
De 31 a 60 dias	1.607	5.357	1.607	5.357
De 61 a 90 dias	2	51.826	2	51.826
De 91 a 120 dias	1.601	3.148	1.601	3.148
Mais de 121 dias	369	388	369	388
Total a vencer	<u>8.250</u>	<u>62.609</u>	<u>8.286</u>	<u>62.609</u>
<u>Vencidos</u>				
De 1 a 30 dias	24.753	591	24.753	591
De 31 a 60 dias	11.912	26	11.912	26
De 61 a 90 dias	639	24	639	24
De 91 a 120 dias	23	17	23	17
De 121 a 180 dias	328	681	328	681
Mais de 181 dias	<u>38.606</u>	<u>41.687</u>	<u>38.606</u>	<u>41.687</u>
Total vencido	<u>76.261</u>	<u>43.026</u>	<u>76.261</u>	<u>43.026</u>
Total geral	<u>84.511</u>	<u>105.635</u>	<u>84.547</u>	<u>105.635</u>

Os estoques de “commodities”, substancialmente representados por soja em grãos e seus derivados, totalizavam R\$1.522.342 e R\$254.488, respectivamente (R\$102.750 e R\$115.202 em 31 de dezembro de 2020), semente de milho e girassol em grãos, totalizavam R\$29.318 e R\$2.494, respectivamente (R\$42.746 e R\$8.503 em 31 de dezembro de 2020), apresentados nas rubricas “Matérias-primas” e “Produtos acabados”, são ajustados ao seu valor justo deduzidos dos custos de vendas. Os ganhos ou perdas resultantes de mudanças no valor justo dos estoques são lançados diretamente no resultado, na rubrica “Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos”, e representam aproximadamente um ganho de R\$709.917 em 31 de março de 2021, sendo R\$531.339 referente a matéria-prima e R\$178.578 referente aos produtos acabados (R\$94.424 de ganho em 31 de dezembro de 2020, sendo R\$47.476 referente a matéria -prima e R\$46.948 referente aos produtos acabados).

Os adiantamentos a produtores referem-se a recursos entregues aos produtores rurais antes do plantio e são quitados por ocasião da entrega dos grãos, que ocorrerá entre janeiro e maio do período imediatamente seguinte àquele em que estão sendo apresentadas as demonstrações financeiras, de acordo com a cotação dos grãos nas datas efetivas de entrega, atualizados até a data-base de 31 de março de 2021. Essas operações estão sujeitas a encargos financeiros, equivalentes a juros simples de 0,5% a 1,10% ao mês ou juros compostos de 1,35% a 1,85% ao mês, em conformidade com as condições acordadas com o fornecedor. Os custos com os juros atualizados dos contratos são lançados diretamente para resultado na rubrica “Resultado financeiro”. O saldo classificado no ativo não circulante se refere a adiantamentos os quais se encontram em processo de discussão com os produtores rurais quanto à sua realização e, na melhor estimativa da Administração da Companhia, ocorrerá em prazo superior a doze meses. A Administração da Companhia ainda não incluiu esse valor na provisão para perdas pois ainda não tem expectativa de perda desses créditos, além de possuir garantias reais sobre estes em um total de R\$10.064 (R\$15.583 em 2020).

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Compras antecipadas e permutas - referem-se a recursos e sementes, entregues aos produtores com o objetivo de assegurar o recebimento dos grãos por ocasião da colheita, visando obter do produtor um compromisso firme de entrega de grãos. Os recursos antecipados são liquidados quando do recebimento dos grãos, com base no preço da cotação firmado no momento da antecipação dos recursos e das sementes, não havendo, portanto, nenhum ajuste de preço dos grãos na data de entrega, como resultado da oscilação da cotação de mercado.

As operações relacionadas a adiantamentos e sementes entregues aos produtores, descritas anteriormente, possuem garantias reais, representadas por Cédula do Produtor Rural (CPR) com os respectivos penhores em primeiro grau da safra a ser colhida e hipoteca de imóveis dos produtores, devidamente registrados em cartórios de registros de imóveis.

A Companhia constituiu a provisão para perdas estimadas dos adiantamentos que não possuem as garantias reais acima mencionadas.

7. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
ICMS a recuperar	17.257	18.866
PIS e COFINS - não cumulatividade	110.377	117.841
IRPJ e CSLL antecipado	12.219	12.111
IRRF aplicações financeiras	83	105
Outros impostos a recuperar	1.532	1.149
Total circulante	<u>141.468</u>	<u>150.072</u>
ICMS a recuperar	1.653	1.710
PIS e COFINS - não cumulatividade	281.425	284.113
PIS e COFINS - alargamento da base de cálculo	10.156	10.139
PIS - Semestralidade	16.507	16.489
IRPJ e CSLL antecipado	51.648	54.959
Outros impostos a recuperar	10.286	9.614
Total não circulante	<u>371.675</u>	<u>377.024</u>
Total	<u><u>513.143</u></u>	<u><u>527.096</u></u>

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Não houve modificações relevantes referentes a natureza e demais descrições dos saldos de impostos a recuperar conforme divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Os saldos de impostos a recuperar são compostos de acordo com os seguintes anos de origem:

31/03/2021					
IRPJ e CSLL					
antecipado e IRRF					
	PIS/COFINS	aplicações financeiras	ICMS	Outros	Total
2010	28.002	-	-	91	28.093
2011	5.026	-	-	-	5.026
2012	10.599	20.919	-	-	31.518
2013	40.986	302	-	-	41.288
2014	36.548	17.893	-	3	54.444
2015	43.626	2.233	-	489	46.348
2016	37.441	20.952	1.615	1.077	61.085
2017	29.174	208	2.230	1.588	33.200
2018	31.788	4	1.594	1.761	35.147
2019	8.992	1.230	6.291	1.783	18.296
2020	47.870	124	5.746	3.972	57.712
2021	98.413	85	1.434	1.054	100.986
Total	418.465	63.950	18.910	11.818	513.143

31/12/2020					
IRPJ e CSLL					
antecipado e IRRF					
	PIS/COFINS	aplicações financeiras	ICMS	Outros	Total
2010	27.967	-	-	91	28.058
2011	5.026	-	-	-	5.026
2012	10.599	20.865	-	-	31.464
2013	40.986	301	292	-	41.579
2014	36.548	17.841	221	3	54.613
2015	43.626	2.226	1.471	489	47.812
2016	37.441	22.021	2.848	1.077	63.387
2017	29.174	207	2.230	1.588	33.199
2018	31.788	814	1.594	1.761	35.957
2019	37.531	2.778	6.291	1.783	48.383
2020	127.896	122	5.629	3.971	137.618
Total	428.582	67.175	20.576	10.763	527.096

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Com base nos pedidos de recuperação e nas projeções de resultados futuros, a Companhia estima realizar os créditos de impostos a recuperar conforme a seguir:

	PIS/COFINS	IRPJ e CSLL antecipado e IRRF	
	Ressarcimento	Utilização nas operações/ compensação	Total
2021	110.377	34.806	145.183
2022	106.120	4.462	110.582
2023	163.960	18.056	182.016
2024	10.561	6.626	17.187
2025 em diante	27.447	-	27.447
Total	418.465	63.950	482.415

8. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Conciliação dos montantes de imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Lucro líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	53.291	37.437	53.291	37.437
Cálculo do imposto de renda e da contribuição social pela alíquota vigente - 34%	(18.119)	(12.729)	(18.119)	(12.729)
Ajuste para refletir a alíquota efetiva:				
Resultado de equivalência patrimonial - controlada no exterior	2.060	(19.866)	-	-
Resultado de equivalência patrimonial - controlada em conjunto	209	464	209	464
Variação cambial de investimento no exterior (2)	(2.299)	24.115	(2.299)	24.115
Benefícios fiscais - PRODEC-MT, Crédito Outorgado ICMS-GO e ICMS redução e isenção base de cálculo	18.232	15.441	18.232	15.441
Imposto de renda e contribuição social diferidos, não constituído/revertido (1)	-	5.100	-	5.100
Outras diferenças permanentes, líquidas	(3.380)	(14.156)	(1.320)	(34.022)
Resultado de imposto de renda e contribuição social	(3.297)	(1.631)	(3.297)	(1.631)
Composição da receita (despesa) de imposto de renda e contribuição social:				
Imposto de renda e contribuição social - correntes	(1.337)	(2.547)	(1.337)	(2.547)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	(1.960)	916	(1.960)	916

- (1) A Companhia não reconheceu parte do ativo fiscal de imposto de renda e contribuição social diferidos tendo em vista a expectativa de realização futura desses créditos. Em 31 de março de 2020, houve uma reversão referente a 12/2019 de R\$17.000 e provisão referente a 03/2020 de R\$11.900, líquido de R\$5.100.
- (2) O efeito do resultado de equivalência patrimonial na Controladora contempla o valor negativo de R\$2.299 (positivo de R\$24.115 em 31 de março de 2020) referente à variação cambial de investida Intergrain no exterior para fins fiscais, conforme valores apresentados nas demonstrações consolidadas.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

b) Composição de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos

A Companhia, aprovada pela Administração, reconheceu imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporariamente tributáveis e dedutíveis, os quais não possuem prazo prescricional até o limite de realização com base nas projeções de resultados tributáveis futuros. O valor contábil do imposto de renda diferido ativo é revisado periodicamente pela Companhia e está demonstrado a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
<u>Créditos fiscais</u>		
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre:		
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social(a)	113.069	113.654
Sobre prejuízo contábil controlada no exterior - Intergrain (b)	115.966	115.966
Provisão para créditos de liquidação duvidosa e para perdas de adiantamentos a produtores	22.811	22.257
Provisão para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	518	518
Provisão para participação dos trabalhadores no resultado	-	-
Provisão para perda de créditos contingentes	7.300	7.300
Provisão para benefício pós-emprego	1.902	1.842
Provisão para possível não realização impostos	3.218	3.218
Provisão para ajuste de estoque a valor de mercado	69	1.433
Ajuste de contratos garantia preços ao produtor	1.184	2.319
Variação líquida não realizada de "forward" e "swap"	8.965	-
Provisão para ajuste de contratos futuros - CBOT	91.809	111.711
Provisão para ajuste de obrigações com fornecedor-MP	45.861	16.371
Provisão para não realização de ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS	71.245	70.744
Provisão para possível não realização crédito-CONAB	4.429	-
Outras provisões	50.088	17.679
Imposto de renda e contribuição social diferido - não constituído (a)	(71.245)	(70.744)
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativos	<u>467.189</u>	<u>414.268</u>
<u>Débitos fiscais</u>		
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre:		
Ajuste a valor presente - FOMENTAR, PRODUZIR, CEI e Bolsa Garantia	(17.958)	(28.588)
Provisão para ajuste de estoque a valor de mercado	(213.424)	(37.132)
Variação líquida não realizada de "forward" e "swap"	-	(9.592)
Ajuste de contratos garantia preços ao produtor	(43.759)	(144.616)
Ganhos/perdas atuariais de planos de benefício pós-emprego	(39)	(39)
Reserva de reavaliação	(20.306)	(20.536)
Ajuste de avaliação patrimonial - ativo imobilizado	(30.221)	(30.323)
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Passivos	<u>(325.707)</u>	<u>(270.826)</u>
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo líquido	<u>141.482</u>	<u>143.442</u>

- (a) Ademais, em 31 de março de 2021, a Companhia possuía R\$332.556 em prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social (R\$334.316 em 31 de dezembro de 2020), cujos ativos fiscais se encontram reconhecidos nas demonstrações financeiras.
- (b) Com o resultado de prejuízo contábil em 31 de dezembro de 2020, da empresa controlada no exterior, Intergrain Company Ltd., no montante de R\$341.077, foi constituído créditos tributários no montante de R\$115.966, o qual deve ser compensado nos anos seguintes, com lucros contábeis próprios no exterior.

A Companhia, aprovada pela Administração, reconheceu imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporariamente tributáveis e dedutíveis, os quais não possuem prazo prescricional até o limite de realização com base nas projeções de resultados tributáveis futuros. O valor contábil do imposto de renda diferido ativo é revisado periodicamente pela Companhia.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

As perspectivas futuras dos negócios da Companhia e as projeções de resultados constituem-se em previsões suportadas pelas expectativas da Administração, portanto, são dependentes de variáveis nos mercados nacional e internacional, estando sujeitas a mudanças.

Com base nessas projeções de resultados tributáveis futuros, a Companhia estima realizar os créditos de imposto de renda e contribuição social diferidos, conforme a seguir:

	31/03/2021	31/12/2020
	Controladora e Consolidado	Controladora e Consolidado
2021	267.152	159.940
2022	19.504	19.504
2023	25.347	25.347
2024	29.844	29.844
2025	32.191	32.191
2026	33.181	33.181
2027	33.446	33.446
2028	33.652	33.652
2029	29.699	29.699
2030 em diante	17.464	17.464
Total	521.480	414.268

A abertura, por ano, do crédito de imposto de renda e contribuição social diferidos a ser realizado, foi determinada pela Administração da Companhia utilizando-se de projeções de resultados para os próximos exercícios e avaliando-se, de maneira uniforme, a efetiva capacidade de realização desses créditos, com base nas estimativas desses lucros tributáveis futuros.

As perspectivas futuras dos negócios da Companhia e as projeções de resultados constituem-se em previsões suportadas pelas expectativas da Administração; portanto, são dependentes de variáveis nos mercados nacional e internacional, estando sujeitas a mudanças.

9. INVESTIMENTOS

	Participação total - %
<u>Investimentos em controlada</u>	
Intergrain Company Ltd.	100,00
<u>Investimentos em controlada em conjunto</u>	
Terminal XXXIX de Santos S.A.	50,00

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

A seguir, um resumo dos balanços patrimoniais e demonstração do resultado em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2020, da controlada e controlada em conjunto.

	Quantidade de cotas/ações		Capital social (a)		Participação no capital social %		Patrimônio líquido		Lucro (prejuízo) líquido do exercício	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2020
<u>Controlada(a)</u>										
Intergrain Company Ltda.	10.595.180	10.595.180	60.364	55.060	100%	100%	(70.904)	(70.201)	6.060	(58.428)
<u>Controlada em conjunto</u>										
Terminal XXXIX de Santos S.A.	14.200.000	14.200.000	14.200	14.200	50%	50%	52.920	52.689	1.230	2.726

(a) Valor referente a US\$10.595 mil.

O resultado do exercício da Intergrain contempla o valor negativo de R\$6.763 referente a variações cambiais no investimento no exterior apurados pela controlada (R\$70.927 positivo em 31 de março de 2020), conforme demonstrado abaixo:

Resultado Intergrain - Investimento no exterior	31/03/2021	31/03/2020
Resultado de equivalência patrimonial controlada - antes dos efeitos da variação cambial	6.060	(58.428)
Resultado de equivalência patrimonial controlada - efeitos da variação cambial	(6.763)	70.927
Resultado de equivalência patrimonial controlada total	<u>(703)</u>	<u>12.499</u>

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

A Companhia efetua consolidação das demonstrações financeiras da controlada Intergrain Company Ltd. (100% de participação) e realiza cálculo de equivalência patrimonial da controlada em conjunto Terminal XXXIX de Santos S.A. (50% de participação), conforme requerido pelo pronunciamento contábil CPC 19 (R2).

	Terminal XXXIX	
	31/03/2021	31/12/2020
<u>Circulante</u>		
Ativo	95.928	39.787
Passivo	(143.357)	(83.605)
<u>Não circulante</u>		
Ativo	137.493	130.648
Passivo	(37.144)	(35.140)
Patrimônio líquido	<u>52.920</u>	<u>51.690</u>
<u>Montantes no resultado</u>		
Vendas líquidas	23.138	20.558
Custo das vendas	(15.280)	(13.426)
Lucro bruto	<u>7.858</u>	<u>7.132</u>
Despesas operacionais, líquidas	(5.942)	(3.017)
Imposto de renda e contribuição social	(686)	(1.389)
Resultado do exercício	<u>1.230</u>	<u>2.726</u>
	Intergrain	
	31/03/2021	31/12/2020
<u>Circulante</u>		
Ativo	415.838	481.015
Passivo	(732.322)	(773.071)
<u>Não circulante</u>		
Ativo	245.580	221.855
Patrimônio líquido	<u>(70.904)</u>	<u>(70.201)</u>
<u>Montantes no resultado</u>		
Vendas líquidas	330.627	389.522
Custo das vendas	(321.466)	(441.889)
Lucro bruto	<u>9.161</u>	<u>(52.367)</u>
Receitas (despesas) operacionais, líquidas	(3.101)	(6.061)
Subtotal	6.060	(58.428)
Variações cambiais - Investimento no exterior	(6.763)	70.927
Resultado do exercício	<u>(703)</u>	<u>12.499</u>

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

O saldo de investimentos em controladas e controlada em conjunto em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Investimentos em controladas	-	-
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial - controlada em conjunto	26.460	25.845
Subtotal	26.460	25.845
Investimentos pré-operacional (ii)	34.722	33.305
Outros investimentos (i)	470	470
Total	61.652	59.620

(i) Refere-se a investimento no Terminal São Simão S.A. (participação de 49%), não consolidado. A investida se encontra em fase pré-operacional com início parcial das operações em março/2021 e com previsão de conclusão final em maio/2021, cuja menção se encontra na nota explicativa nº 1.

(ii) Refere-se principalmente a investimento na Cebragel (participação de 24%) - Companhia de Armazéns Cerrado do Brasil, não consolidado.

Movimentação dos investimentos em controladas e controlada em conjunto em períodos comparativos:

Investimentos	Saldo inicial 31/12/2020	Resultado de equivalência patrimonial	Provisão passivo a descoberto	Investimento TSS (i)	Saldo final 31/03/2021
Em controlada:					
Intergrain Company Ltd.	-	(703)	703	-	-
Em controlada em conjunto:					
Terminal XXXIX de Santos S.A.	25.845	615	-	-	26.460
Outros investimentos	33.305	-	-	1.417	35.192
Total	59.150	(88)	703	1.417	61.652

(i) Em março de 2021, houve integralização parcial de capital na investida Terminal São Simão S.A.

Investimentos	Saldo inicial 31/12/2019	Resultado de equivalência patrimonial	Distribuição de dividendos (i)	Saldo final 31/03/2020
Em controlada:				
Intergrain Company Ltd.	250.405	12.499	(50.352)	212.552
Em controlada em conjunto:				
Terminal XXXIX de Santos S.A.	20.764	1.363	-	22.127
Outros investimentos	470	-	-	470
Total	271.639	13.862	(50.352)	235.149

(i) Em março de 2020, houve pagamento referente a distribuição de dividendos para a Controlada.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

10. IMOBILIZADO, INTANGÍVEL E DIREITO DE USO

a) Composição do ativo imobilizado

	Taxa média anual de depreciação - %	Controlada e Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020
Valores contábeis - saldo residual líquido:			
Terrenos	-	57.099	57.099
Edifícios e construções	2,57	284.616	286.630
Máquinas e equipamentos	6,44	364.542	370.024
Instalações	7,22	67.285	68.862
Móveis e utensílios	7,57	6.168	6.155
Veículos	13,70	7.868	8.421
Equipamentos de informática	21,93	4.177	3.859
Benfeitorias	4,62	16.292	17.385
Outros	26,75	18.190	18.590
Imobilizado em andamento	-	81.517	64.419
		<u>907.754</u>	<u>901.444</u>

b) Composição do ativo intangível

	Taxa média anual de depreciação - %	Controlada e Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020
Softwares	20,33	5.463	5.822
		<u>5.463</u>	<u>5.822</u>

c) Composição bens de direito de uso

	Controladora e consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Ativos de direito de uso	40.516	42.565
	<u>40.516</u>	<u>42.565</u>

Referem-se à aluguel (arrendamento), direito de uso (parcial) da Unidade de Sorriso-MT, com pagamento mensal previsto até maio de 2021 e da Unidade armazenadora na cidade de Edéia-GO, o qual o contrato finalizou em dezembro de 2020 e não foi renovado, e para a Unidade de Sorriso-MT o aluguel foi renovado para mais 5 anos a partir de maio de 2021, com vencimento previsto para maio de 2026.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

	Controladora e Consolidado														
Custo	Terrenos	Edifícios e construções	Máquinas e equipamentos	Instalações	Móveis e utensílios	Veículos	Equipamentos de informática	Software	Marcas e patentes	Benfeitorias	Outros	Obras em andamento	Subtotal	Direito de uso	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020	57.099	369.020	677.353	130.741	11.609	16.054	16.697	13.692	-	29.488	42.904	64.420	1.429.075	59.636	1.488.711
Adições	-	-	1.113	90	165	103	241	40	-	-	170	20.177	22.099	-	22.099
Baixas	-	(2)	(206)	(36)	(52)	(136)	(1)	-	-	-	(16)	(1.437)	(1.886)	(89)	(1.975)
Transferências	-	113	981	(58)	32	-	488	84	-	-	3	(1.643)	-	-	-
Saldo em 31 de março de 2021	57.099	369.131	679.241	130.737	11.754	16.021	17.425	13.816	-	29.488	43.061	81.517	1.449.288	59.547	1.508.835

Depreciação	Edifícios e construções	Máquinas e equipamentos	Instalações	Móveis e utensílios	Veículos	Equipamentos de informática	Software	Marcas e patentes	Benfeitorias	Outros	Subtotal	Direito de uso	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(82.391)	(307.329)	(61.880)	(5.453)	(7.632)	(12.838)	(7.872)	-	(12.104)	(24.313)	(521.811)	(17.071)	(538.882)
Despesas de depreciação e realização reserva de reavaliação	(1.825)	(7.494)	(1.585)	(155)	(627)	(410)	(483)	-	(1.093)	(570)	(14.242)	(1.961)	(16.203)
Baixas e alienações de ativos	1	128	10	23	107	1	-	-	-	11	281	-	281
Transferências	-	(4)	4	-	-	(1)	1	-	-	-	-	-	-
Realização - custo atribuído	(300)	-	(2)	-	-	-	-	-	-	3	(299)	-	(299)
Saldo em 31 de março de 2021	(84.515)	(314.699)	(63.453)	(5.585)	(8.152)	(13.248)	(8.354)	-	(13.197)	(24.869)	(536.071)	(19.032)	(555.103)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2020	286.629	370.024	68.861	6.156	8.422	3.859	5.820	-	17.384	18.591	907.264	42.565	949.829
Saldo líquido em 31 de março de 2021	284.616	364.542	67.284	6.169	7.869	4.177	5.462	-	16.291	18.192	913.218	40.515	953.733

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Durante o período findo em 31 de março de 2021, a Companhia investiu R\$22.098 (R\$24.281 no período findo em 31 de 2020) em ativos fixos, objetivando a ampliação da capacidade de armazenagem, modernização e ampliação do processo produtivo, ganhos de escala e otimização de seus processos administrativos.

Os principais investimentos realizados nos exercícios findos nas datas abaixo foram:

31 de março de 2021

- a) Projeto da planta de destilação de Glicerina na unidade de Ipameri, no Estado de Goiás.
- b) Projeto da planta para produção de álcool e lecitina na unidade de Sorriso, no Estado de Mato Grosso.
- c) Projeto Terminal Ferroviário na unidade de São Simão, no Estado de Goiás.
- d) Projeto melhoria da planta de produção de Biodiesel da unidade de São Simão, no Estado de Goiás.

31 de dezembro de 2020

- e) Projeto da planta de destilação de Glicerina na unidade de Ipameri, no Estado de Goiás.
- f) Projeto da planta para produção de álcool e lecitina na unidade de Sorriso, no Estado de Mato Grosso.
- g) Projeto Terminal Ferroviário na unidade de São Simão, no Estado de Goiás.
- h) Projeto melhoria da planta de produção de Biodiesel da unidade de São Simão, no Estado de Goiás.
- i) Projeto melhoria sistema Chaminé da Caldeira na unidade de Itumbiara, Estado de Goiás.
- j) Projeto melhoria sistema Chaminé da Caldeira na unidade de Sorriso, Estado de Mato Grosso.

Em 31 de março de 2021, o ativo imobilizado inclui R\$148.611 (R\$149.581 em 31 de dezembro de 2020), correspondentes à mais-valia proveniente de reavaliações espontâneas registradas em 1997, 2002 e 2006 e custo atribuído registrado em 2010, base 2009, com base em laudos preparados por peritos independentes, deduzidos das subseqüentes depreciações e baixas de bens.

A depreciação e os valores decorrentes de baixa de bens reavaliados e o custo atribuído, debitados ao resultado do período findo em 31 de março de 2021, montam a R\$974 (R\$922 em 31 de março de 2020).

A reserva de reavaliação e o custo atribuído constituídos, líquidos dos efeitos fiscais aplicáveis, são realizados a crédito de resultados acumulados no patrimônio líquido, em função da depreciação ou baixa dos respectivos ativos que lhe deram origem. O saldo do imposto de renda e contribuição social diferidos sobre referidas reavaliações e custo atribuído, em 31 de março de 2021, monta em R\$50.528 (R\$50.858 em 31 de dezembro de 2020) na controladora e consolidado, classificado no passivo não circulante, na rubrica "Imposto de renda e contribuição social diferidos".

Conforme permitido pela Lei nº 11.638/07, a Companhia e suas controladas optaram pela manutenção do saldo de reserva de reavaliação existente em 31 de dezembro de 2008 até a data da sua efetiva realização.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Em virtude de contratos de financiamento para investimentos em imobilizado e operações de pré-pagamento, em 31 de março de 2021, R\$185.725 (R\$186.188 em 31 de dezembro de 2020) de bens do ativo imobilizado, líquido da depreciação acumulada e não reavaliados, encontram-se dados em garantia.

No período findo em 31 de março de 2021, conforme requerido pelo pronunciamento técnico CPC 20 (R1) - Custos dos Empréstimos, a Companhia capitalizou o montante de R\$1.043 (R\$1.239 em 31 de março de 2020) referente aos custos de empréstimos atribuíveis diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificáveis como parte do custo do ativo.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

11. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

				Controladora e Consolidado						
				31/03/2021						
				Circulante			Não circulante			
Modalidade	Indexador	Taxa de juros ao ano - %	Vencimento final	Menos que 90 dias	Mais que 90 dias	Total do circulante	Mais que 1 ano e até 3 anos	Mais que 3 anos e até 5 anos	Mais que 5 anos	Total do não circulante
Moeda estrangeira:										
Pré-pagamento (a)	US\$	3,99	Julho de 2023	101.215	172.343	273.558	380.295	-	-	380.295
ACC (a)	US\$	5,50	Março de 2022	295.400	815.676	1.111.076	-	-	-	-
				396.615	988.019	1.384.634	380.295	-	-	380.295
Moeda nacional:										
Ativo imobilizado (c)	TJLP	2,50 a 6,90	Janeiro de 2029	4.764	11.082	15.846	19.508	8.294	8.399	36.201
FOMENTAR (d)	-	2,40	Dezembro de 2032	-	-	-	-	-	2.142	2.142
CEI (e)	-	-	Abril de 2022	-	-	-	5.699	-	-	5.699
PRODUZIR (f)	-	2,40	Dezembro de 2032	-	-	-	-	-	113	113
NCE (b)	CDI	6,30	Janeiro de 2024	34.918	270.000	304.918	65.000	-	-	65.000
NCE (b)	US\$	4,36	Setembro de 2022	-	23.249	23.249	65.303	-	-	65.303
FCO (g)	-	6,65	Novembro de 2029	1.386	3.274	4.660	7.651	7.309	6.500	21.460
CCE (h)	-	6,20	Abril de 2024	19.402	63.485	82.887	66.818	8.333	-	75.151
CCE (h)	US\$	4,47	Fevereiro de 2022	-	105.046	105.046	-	-	-	-
FINEP (i)	-	3,00	Março de 2024	2.102	6.075	8.177	16.201	-	-	16.201
Certificados Recebíveis Agronegócio (CRA 476) (j)	-	2,14	Junho de 2021	20.111	-	20.111			-	
Certificados Recebíveis Agronegócio (CRA 400) (j.i)		6,05	Fevereiro de 2025		52.654	52.654	100.000	50.000	-	150.000
Cédula de Crédito Bancário (CCB) (k)	-	6,18	Outubro de 2025	52.135	85.345	137.480	127.752	10.273	-	138.025
Juros antecipados e comissões a apropriar	-	-	Janeiro de 2026	(1.313)	(4.169)	(5.482)	(2.401)	(32)	-	(2.433)
				133.505	616.041	749.546	471.531	84.177	17.154	572.862
Total				530.120	1.604.060	2.134.180	851.826	84.177	17.154	953.157

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

				Controladora e Consolidado						
				31/12/2020						
				Circulante			Não circulante			
Modalidade	Indexador	Taxa de juros ao ano - %	Vencimento final	Menos que 90 dias	Mais que 90 dias	Total do circulante	Mais que 1 ano e até 3 anos	Mais que 3 anos e até 5 anos	Mais que 5 anos	Total do não circulante
Moeda estrangeira:										
Pré-pagamento (a)	US\$	4,03	Julho de 2023	31.357	226.056	257.413	366.367	-	-	366.367
ACC (a)	US\$	5,98	Janeiro de 2022	109.730	430.903	540.633	129.918	-	-	129.918
				141.087	656.959	798.046	496.285	-	-	496.285
Moeda nacional:										
Ativo imobilizado (c)	TJLP	2,50 a 6,90	Abril de 2028	6.246	10.155	16.401	21.678	9.955	7.623	39.256
FOMENTAR (d)	-	2,40	Dezembro de 2032	-	-	-	-	-	4.319	4.319
CEI (e)	-	-	Janeiro de 2022	-	-	-	4.909	-	-	4.909
PRODUZIR (f)	-	2,40	Dezembro de 2032	-	-	-	575	-	-	575
NCE (b)	CDI	5,38	Janeiro de 2022	64.312	32.500	96.812	110.000	-	-	110.000
NCE (b)	US\$	4,36	Setembro de 2022	-	20.344	20.344	59.565	-	-	59.565
FCO (g)	-	6,67	Novembro de 2029	1.596	3.491	5.087	7.709	7.651	7.115	22.475
CCE (h)	-	5,93	Abril de 2022	-	40.546	40.546	16.970	-	-	16.970
FINEP (i)	-	7,55	Março de 2024	2.110	6.075	8.185	16.201	2.025	-	18.226
Certificados Recebíveis Agronegócio (CRA) (j)	-	1,82	Junho de 2021	-	20.019	20.019	-	-	-	-
Cédula de Crédito Bancário (CCB) (k)	-	6,31	Outubro de 2025	3.623	85.449	89.072	271.358	14.106	-	285.464
Juros antecipados e comissões a apropriar	-	-	Janeiro de 2026	(1.430)	(4.953)	(6.383)	(3.430)	(49)	-	(3.479)
				76.457	213.626	290.083	505.535	33.688	19.057	558.280
Total				217.544	870.585	1.088.129	1.001.820	33.688	19.057	1.054.565

(a) Adiantamentos de contrato de câmbio e pré-pagamento

Referem-se a recursos antecipados à Companhia para que esta possa fazer face às exportações de mercadorias. Esses contratos são substancialmente garantidos por aval dos acionistas.

(b) Nota de Crédito de Exportação - NCE

Financiamento obtido em moeda local indexado à variação do CDI, da Taxa Referencial - TR ou do dólar norte-americano, de acordo com a opção da Companhia no momento da contratação do empréstimo, o qual objetiva atender às necessidades de capital de giro, ou para aquisição de bens e insumos para a produção.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

(c) Ativo imobilizado

Inclui as linhas de financiamento Fundo de Financiamento para Aquisição de Máquinas e Equipamentos Industriais - FINAME e Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES, Automático e Financiamento a Empreendimentos - FINEM, que são recursos captados para aquisição de máquinas e equipamentos.

(d) FOMENTAR

Conforme comentado na nota explicativa nº 1, a Companhia é financiada pelo equivalente a 70% do ICMS. O passivo refere-se ao valor esperado a ser liquidado na data-base das demonstrações financeiras.

Em fevereiro de 2021, a Companhia participou de leilão promovido pelo Governo do Estado de Goiás e liquidou antecipadamente, principalmente por meio da utilização do saldo de depósito no programa Bolsa Garantia pelo valor de R\$3.055, o montante financiado de ICMS até outubro de 2020, que totaliza R\$30.549. Neste leilão foi apurado um deságio de aproximadamente 89%, equivalente a R\$27.188, o qual foi registrado como redutora dos impostos sobre vendas, sendo desembolsado o montante de R\$306.

(e) CEI

Conforme comentado na nota explicativa nº 1, a Companhia é beneficiária do CEI, incentivo fiscal promovido pelo Estado de Goiás, cuja origem é 70% do ICMS a recolher, após a dedução dos 70% do incentivo fiscal FOMENTAR. Esse incentivo fiscal deve ser aplicado em novos investimentos no Estado de Goiás. O passivo refere-se ao valor esperado a ser liquidado na data-base das demonstrações financeiras.

Em janeiro e fevereiro de 2021, a Companhia liquidou antecipadamente o saldo nominal financiado parcial até abril de 2020, no montante de R\$5.037, apurando um deságio de R\$4.030, o qual foi registrado como redução das deduções de vendas. Como resultado dessa liquidação, a Companhia obteve um percentual de redução de 80% do valor nominal financiado, desembolsando o montante de R\$1.007.

Em março de 2020, a Companhia liquidou antecipadamente o saldo nominal financiado parcial até setembro de 2019, no montante de R\$2.101, apurando um deságio de R\$1.681, o qual foi registrado como redução das deduções de vendas. Como resultado dessa liquidação, a Companhia obteve um percentual de redução de 80% do valor nominal financiado, desembolsando o montante de R\$420.

(f) PRODUIR

Conforme comentado na nota explicativa nº 1, a Companhia é beneficiária do PRODUIR, incentivo fiscal promovido pelo Estado de Goiás, cuja origem é financiar 73% do ICMS a recolher e conceder eventual desconto se a Companhia atender a determinados requisitos. O passivo refere-se ao valor esperado a ser liquidado na data-base das demonstrações financeiras.

Em março de 2021, a Companhia liquidou o saldo nominal financiado até outubro de 2020, no montante de R\$24.958, apurando um deságio de R\$22.462, o qual foi registrado como redutora dos impostos sobre vendas. Como resultado dessa liquidação antecipada, a Companhia obteve um percentual de redução de 90% do valor nominal financiado. A liquidação ocorreu com R\$2.496, compensados com a liberação de recursos depositados na SEFAZ/GO, na conta denominada "Antecipação ICMS Produzir".

Em fevereiro de 2020, a Companhia liquidou o saldo nominal financiado até outubro de 2019, no montante de R\$9.378, apurando um deságio de R\$8.440, o qual foi registrado como redutora dos impostos sobre vendas. Como resultado dessa liquidação antecipada, a Companhia obteve um percentual de redução de 90% do valor nominal financiado. A liquidação ocorreu com R\$938, compensados com a liberação de recursos depositados na SEFAZ/GO, na conta denominada "Antecipação ICMS Produzir".

(g) Fundo Constitucional de Financiamento do Centro-Oeste (FCO)

Refere-se à linha de crédito para desenvolvimento da Região Centro-Oeste, destinado para investimentos em modernização e ampliação do parque industrial.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

(h) Cédula de Crédito à Exportação (CCE)

Financiamento obtido em moeda local indexado à variação do CDI, da taxa Referencial (TR) ou do dólar norte-americano, de acordo com a opção da Companhia no momento da contratação, o qual objetiva financiar a exportação de bens para exportação, bem como as atividades de apoio e complementação da exportação realizada por instituição financeira.

(i) Financiadora de Estudos e Projetos (FINEP)

Empresa brasileira de inovação e pesquisa, voltada ao fomento da inovação tecnológica, financiamento destinado a realização de projetos de inovação.

(j) Certificados Recebíveis do Agronegócio – CRA (476)

Em junho de 2019, a Companhia realizou uma operação estruturada de emissão de Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA) pelo agente fiduciário Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., no qual a Companhia realizou a emissão de debêntures não conversíveis em ações no valor total de R\$100.000 para colocação privada (não registradas para distribuição ao mercado primário), com vencimento no ano de 2021, sendo os recursos destinados exclusivamente à compra de soja em grãos, milho em grãos e girassol em grãos diretamente de produtores rurais e/ou cooperativas rurais nacionais. A taxa de juros aplicável às debêntures é de 96% da variação acumulada da taxa média DI. As referidas debêntures não possuem cláusulas restritivas em relação a atingimento de indicadores financeiros.

(j.i) Certificados Recebíveis do Agronegócio – CRA (400)

Em Janeiro de 2021 a Companhia realizou uma operação de Certificado de Recebíveis Agropecuários(CRA) pelo agente fiduciário Pentágono S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, no qual a Companhia realizou por meio de oferta pública, nos termos da Instrução da CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme em vigor (“Instrução CVM 400”), da Instrução CVM 600 e das demais disposições legais e regulamentares em vigor (“Oferta”), e serão destinados a investidores qualificados, conforme definidos no artigo 9º-B e 9º-C, conforme o caso, da Instrução da CVM nº 539, de 13 de novembro de 2013, conforme em vigor (caso subscrevam e integralizem os CRA no âmbito da Oferta, os futuros titulares dos CRA, denominados “Titulares de CRA”). Com vencimento no ano de 2025, sendo recursos destinados exclusivamente à compra de soja em grãos, milho em grãos e girassol diretamente de produtores rurais e/ou cooperativas rurais nacionais.

(k) Cédula de Crédito Bancário - CCB

Refere-se a linha de crédito de Capital de Giro (BB Giro Corporate Exportação).

Os empréstimos e financiamentos de longo prazo têm seus vencimentos como segue:

	31/03/2021
	Controladora e Consolidado
2022 (9 meses)	563.031
2023	220.620
2024	92.356
2025	58.642
2026 em diante	18.508
Total	953.157
	2020
	Controladora e Consolidado
2022	879.096
2023	122.723
2024	24.744
2025	8.945
2026 em diante	19.057
Total	1.054.565

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Garantias

Para os empréstimos e financiamentos foram oferecidas garantias por alienação fiduciária e penhor mercantil dos bens financiados que, em 31 de março de 2021, totalizavam R\$185.725 (R\$186.187 em 31 de dezembro de 2020), líquido de depreciação acumulada e certificado de depósito agropecuário, notas promissórias, fianças bancárias e avais dos diretores e acionistas. A partir de janeiro de 2021, com a nova operação de Certificado de Recebíveis do Agronegócio-CRA, a Companhia conforme contrato com a instituição deve manter mensalmente em garantia o montante de R\$150.000 da carteira de recebíveis do mercado interno e diminuindo proporcionalmente a garantia até a sua liquidação final prevista para fevereiro de 2025. E a partir de janeiro de 2021, a Companhia não possui contas a receber dadas em garantia para os demais empréstimos e financiamentos (R\$34.882 em 31 de dezembro de 2020).

Cláusulas contratuais restritivas ("covenants")

Determinados contratos de empréstimos estão sujeitos a certas condições restritivas anuais e contemplam cláusulas, entre outras, que requerem que a Companhia mantenha determinados índices financeiros dentro de parâmetros preestabelecidos, atrelados a liquidez corrente, solvência e cobertura de juros. Na avaliação da Administração da Companhia, todas as condições restritivas e cláusulas cujos indicadores sejam mensurados anualmente foram adequadamente atendidas no exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Conciliação da movimentação patrimonial com os fluxos de caixa decorrentes das atividades de financiamento:

	31/03/2021 (Controladora e Consolidado)	31/03/2020 (Controladora e Consolidado)
Saldo inicial	2.142.694	1.869.151
Varição nos fluxos de caixa de financiamento		
Recursos provenientes de empréstimos e financiamentos	1.177.672	329.752
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(358.972)	(82.406)
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	818.700	247.346
Efeito das variações nas taxas de câmbio, encargos financeiros e variação monetária	140.675	336.504
Despesa com juros	31.458	32.075
Ajuste a valor presente do Fomentar, CEI e Produzir	(19.695)	(17.663)
Reversão de ajuste a valor presente do Fomentar, CEI e Produzir	50.961	10.121
Deságio obtido em leilão para liquidação do Fomentar e CEI	(53.680)	(10.121)
Juros pagos	(23.776)	(19.781)
Total das outras variações relacionadas com passivos	(14.732)	(5.369)
Saldo final	3.087.337	2.447.632

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

12. FORNECEDORES E PASSIVOS DE ARRENDAMENTO

a) Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Matérias-primas - grãos	899.632	238.341	899.632	238.341
Matérias-primas - outras	28.189	13.224	28.189	13.224
Material de consumo e outros	8.161	2.368	8.161	2.368
Embalagens	1.464	3.439	1.464	3.439
Imobilizado	4.313	7.350	4.313	7.350
Mercadorias	2.814	9.261	167.397	70.977
Energia	2.200	827	2.200	827
Frete	12.373	10.163	12.373	10.163
Outros	15.779	16.959	15.779	16.959
Total	974.925	301.932	1.139.508	363.648
Circulante	974.387	301.156	1.138.970	362.872
Não circulante	538	776	538	776

b) Passivo de arrendamento

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Arrendamento/aluguel	41.060	43.110	41.060	43.110
Total	41.060	43.110	41.060	43.110
Circulante	7.733	8.475	7.733	8.475
Não circulante	33.327	34.635	33.327	34.635

Arrendamento de parte do parque industrial da unidade de Sorriso-MT, com vencimento final previsto para abril de 2026 (com pagamento mensal), em 31 de março de 2021 no montante de R\$41.060 (R\$43.110 em 31 de dezembro de 2020).

13. PROVISÃO PARA RISCOS

A Companhia possui processos judiciais em andamento, perante diferentes tribunais e instâncias, de naturezas trabalhista, tributária e cível. Para esses processos, apresentou defesa administrativa ou judicial. A Administração e seus assessores legais acreditam em decisão final favorável à Companhia na maior parte dos processos. A Companhia possui provisionados, em 31 de março de 2021 e em 31 de dezembro, os valores para fazer face àqueles processos cujos desfechos são considerados prováveis de perda, e cujos saldos finais estão demonstrados a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Natureza da contingência:		
Trabalhista/cível e outros	1.525	1.525
Saldo final	1.525	1.525

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

A movimentação das provisões registradas pela Companhia e suas controladas é demonstrada a seguir:

	<u>31/12/2020</u>	<u>Adição</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>Correção monetária</u>	<u>Reversão</u>	<u>31/03/2021</u>
Trabalhista/ cível e outros	1.525	-	-	-	-	1.525
	<u>1.525</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.525</u>
	<u>31/12/2019</u>	<u>Adição</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>Correção monetária</u>	<u>Reversão</u>	<u>31/03/2020</u>
Tributária	2.466	-	-	-	-	2.466
Trabalhista/ cível e outros	2.989	-	-	-	-	2.989
	<u>5.455</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.455</u>

A estimativa de desembolsos relacionados às provisões para riscos, com base na opinião dos advogados, está demonstrada a seguir:

<u>Ano</u>	<u>Valor</u>
2021	540
2022	675
2023 em diante	310
	<u>1.525</u>

Em 31 de março de 2021 e em 31 de dezembro de 2020, a natureza das principais causas classificadas pela Administração, com base na opinião de seus assessores jurídicos, como de risco provável de perda e que, portanto, tiveram seus valores incluídos na provisão mencionada, é como segue:

Tributária

Refere-se a diversos processos tributários relacionados à apuração de impostos federais e à compensação de prejuízos fiscais em anos anteriores, em que a Companhia figura como ré. Em 31 de março de 2021 e em 31 de dezembro de 2020, não haviam montantes provisionados.

Trabalhista/cível e outros

Refere-se a diversas ações trabalhistas em que a Companhia figura como ré, e tem como principais causas os seguintes pedidos: (i) horas “in-itinere”; e (ii) danos morais, entre outros.

A Administração da Companhia entende não haver riscos significativos futuros que não estejam cobertos por provisões suficientes em suas demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Passivos contingentes

A Companhia é parte em outros processos e riscos, para os quais a Administração, suportada por seus assessores jurídicos, acredita que as chances de êxito são possíveis, devido a uma base sólida de defesa para estes. Essas questões não apresentam, ainda, tendência nas decisões por parte dos tribunais nem outra decisão de processos similares consideradas prováveis e, por esse motivo, nenhuma provisão foi constituída. As reclamações relacionadas a perdas possíveis, em 31 de março de 2021, estavam assim representadas: (a) R\$36.503 (R\$34.708 em 31 de dezembro de 2020) - trabalhistas; (b) R\$68.545 (R\$67.345 em 31 de dezembro de 2020) - cíveis; e (c) R\$936.751 (R\$884.746 em 31 de dezembro de 2020) - tributárias. Os valores envolvidos não caracterizam obrigações legais sendo as principais comentadas a seguir:

Trabalhista

Referem-se a diversas ações trabalhistas em que a Companhia figura como ré, e têm como principais causas os seguintes pedidos: (i) horas “in-itinere”; e (ii) danos morais, entre outros.

Cíveis

As principais causas cíveis referem-se a ações de execução do Inmetro, relacionadas a autos de infração devido a irregularidades apontadas no peso das embalagens dos produtos da Companhia. Essas ações montam a R\$26.125 em 31 de março de 2021 (R\$22.547 em 31 de dezembro de 2020).

Tributária

Os principais processos tributários referem-se a processos administrativos, são relativos aos: (i) auto de infração de ICMS do Estado de Mato Grosso. O fiscal autuante, ignorando que o exercício de 2004 já havia sido fiscalizado, tomou por base as informações prestadas pela empresa em obrigações acessórias, onde constava as saídas com destino à exportação equivocadamente registradas com código de operação incorreto. A Companhia aguarda julgamento na primeira instância administrativa; (ii) auto de infração de ICMS do Estado de Mato Grosso, onde o fiscal autuou pela ausência de tributação do ICMS considerando que foram vendas para o mercado interno, quando o correto seria vendas para o mercado externo, que não incide o ICMS. A Companhia aguarda julgamento na primeira instância administrativa; e (iii) auto de infração de ICMS do Estado de São Paulo. O referido processo aguarda novo julgamento, pelo Tribunal de Impostos e Taxas - TIT/SP do recurso ordinário interposto pela Companhia. O aumento observado durante o período de três meses findo em 31 de março de 2021 e de 2020 deve-se a inclusão de novos processos e também a mudança de probabilidade de remoto para possível, além de atualizações e correções monetárias.

14. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

14.1. Capital social

Em 31 de março de 2021 o capital social subscrito e integralizado no valor de R\$862.726 (R\$862.726 em 31 de dezembro de 2020) é composto por 24.444.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Em 16 de abril de 2021, conforme Assembleia Geral Extraordinária, o montante de R\$201.617, será utilizado para futuro aumento de Capital, sem emissão de novas ações, mediante capitalização do saldo de reserva de incentivos fiscais em 31 de dezembro de 2020.

Em 17 de abril de 2020, em Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovado o aumento de capital em R\$229.508, sem emissão de novas ações, mediante capitalização do saldo de reserva de incentivos fiscais em 31 de dezembro de 2019.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

14.2. Reserva legal

O saldo de reserva legal, tal como previsto no artigo 193 da Lei nº 6404/76, refere-se ao montante constituído de 5% do lucro líquido do exercício, limitado a 20% do capital social. Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia registrou R\$11.092 (R\$11.914 em 31 de dezembro de 2019) a título de reserva legal.

14.3. Reserva de incentivos fiscais

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Companhia apurou o valor de R\$32.999 referente a deságio por liquidações antecipadas de ICMS dos programas FOMENTAR e PRODUIR e R\$246.487 referente a benefícios fiscais gerados pelo PRODEIC ICMS-MT, Crédito Outorgado ICMS-GO e Créditos ICMS isenção e redução base de cálculo, totalizando R\$279.486. A Companhia destinou à reserva de incentivos fiscais, em 31 de dezembro de 2020, o montante de R\$201.617, que corresponde ao saldo remanescente das reservas apuradas no período de 2014 a 2017 (R\$83.105), correspondentes a benefícios fiscais gerados pelo PRODEIC ICMS-MT e Crédito Outorgado ICMS-GO, retroativo aos últimos cinco anos que não tinha sido considerado para efeito de reservas, de acordo com o previsto na Lei Complementar nº 160 de 2017, saldo remanescente do período de 2018 (R\$38.859) e saldo parcial gerado no período de 2019 (R\$79.653).

A Companhia deverá, com lucros apurados em exercícios subsequentes, complementar a reserva de incentivos fiscais em R\$386.825 referente aos incentivos fiscais apurados nos seguintes períodos para os quais devido a insuficiência de lucro em 31 de dezembro de 2020, não foi constituído a reserva: (i) R\$107.339 referente saldo remanescente ao período findo em 2019, e (ii) R\$279.486 referente ao período findo em 31 de dezembro de 2020.

A Companhia com lucros apurados em 2020, complementou e destinou para a reserva de incentivos fiscais o saldo remanescente gerado no período de 2014 a 2017, no montante de R\$83.105, R\$38.859 referente ao saldo remanescente gerado no período de 2018 e o saldo parcial gerado no período de 2019, no montante de R\$79.653, perfazendo o total de R\$201.617.

E o saldo remanescente até 2019, que não foi destinado no montante de R\$107.339, devido à insuficiência de lucros acumulados no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, deverá ser complementado em exercícios subsequentes.

As doações e subvenções destinadas serão tributadas caso haja:

- Capitalização do valor e posterior restituição de capital aos sócios ou ao titular, mediante redução do capital social, hipótese em que a base para a incidência será o valor restituído, limitado ao valor total das exclusões decorrentes de doações ou subvenções governamentais para investimentos.
- Restituição de capital aos sócios ou ao titular, mediante redução do capital social, nos cinco anos anteriores à data da doação ou da subvenção, com posterior capitalização do valor da doação ou da subvenção, hipótese em que a base para a incidência será o valor restituído, limitado ao valor total das exclusões decorrentes de doações ou de subvenções governamentais para investimentos.
- Integração à base de cálculo dos dividendos obrigatórios.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

14.4. Reserva de reavaliação e custo atribuído (ajuste de avaliação patrimonial)

A realização da reserva de reavaliação é creditada a lucros acumulados, na proporção da realização dos respectivos bens do imobilizado, mediante depreciação, venda ou baixa dos bens reavaliados e a realização do custo atribuído, líquida dos efeitos tributários, é creditada a lucros acumulados, na proporção da realização dos respectivos bens do imobilizado, mediante depreciação, venda ou baixa dos bens avaliados.

14.5. Plano de benefício pós-emprego - ganhos (perdas) atuariais

Os ajustes de ganhos (perdas) atuariais referentes ao plano de benefício pós-emprego são registrados em ajuste de avaliação patrimonial e sobre estes ajustes são calculados o imposto de renda e a contribuição social diferidos, conforme determinado pelo pronunciamento técnico CPC 33 (R1) - Benefícios a empregados. Os ganhos (perdas) atuariais são calculados anualmente pela Administração, devido à imaterialidade dos possíveis efeitos nos períodos e estão somente apresentados na nota explicativa nº 26.

14.6. Dividendos e juros sobre capital próprio

De acordo com o estatuto social, os acionistas terão direito aos dividendos mínimos obrigatórios de 10% calculados sobre o lucro líquido anual ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

	2020
Lucro líquido do exercício	221.843
(-) Constituição de reserva legal	(11.092)
Juros sobre capital próprio	(12.000)
Realização da reserva de reavaliação	1.700
Realização do custo atribuído ao imobilizado	1.166
Lucro passível de distribuição	201.617
Constituição de reserva de incentivos fiscais	(201.617)
Lucro base para cálculo de dividendos mínimos obrigatórios	-

A Sociedade efetuou, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o registro de juros sobre capital próprio no valor bruto de R\$12.000, e valores líquidos do imposto de renda retido na fonte no montante de R\$10.200, pagos em dezembro de 2020 e maio de 2019, utilizando como base a taxa da TJLP para o exercício compreendido entre janeiro e dezembro de 2019, aplicada sobre o patrimônio líquido de dezembro de 2019. Aprovados através de reunião dos acionistas realizada em 29 de dezembro de 2020.

Em 16 de abril de 2021, por meio da Assembleia Geral Ordinária, foi comunicado que não havia dividendos remanescentes a serem distribuídos referentes ao exercício de 2020.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

15. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

A receita bruta para os períodos findos em 31 de março de 2021 e de 2020 é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Farelo de soja	444.191	400.608	547.757	422.510
Biodiesel	561.149	362.050	561.149	362.050
Soja em grãos	17.664	118.912	17.664	116.699
Óleo de soja refinado	24.886	21.522	24.886	21.522
Farináceos	46.862	47.377	46.862	47.377
Óleo de soja bruto	243	113	243	113
Milho em grãos	336	-	336	-
Óleo de milho refinado	12.077	14.343	12.077	14.343
Farelo de milho	14.381	10.163	14.381	10.163
Produtos mix	16.368	15.654	16.368	15.654
Farelo de girassol	2.651	3.195	2.651	3.195
Óleo de girassol refinado	15.536	20.724	15.536	20.724
Óleo de canola refinado	2.577	2.441	2.577	2.441
Serviços de transporte e armazenagem	3.862	2.459	3.862	2.459
Lecitina de soja	12.594	15.026	11.409	15.521
Glicerina	24.249	3.781	25.340	3.985
Outros produtos	8.496	11.010	8.496	11.015
	<u>1.208.122</u>	<u>1.049.378</u>	<u>1.311.594</u>	<u>1.069.771</u>

A reconciliação entre a receita bruta e a receita apresentada na demonstração de resultado dos períodos findos em 31 de março de 2021 e de 2020 é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receita bruta	1.208.123	1.049.378	1.311.594	1.069.771
Menos:				
Impostos sobre vendas	(34.518)	(32.274)	(34.518)	(32.274)
Devoluções e abatimentos	(7.242)	(2.385)	(8.369)	(2.734)
Receita líquida	<u>1.166.363</u>	<u>1.014.719</u>	<u>1.268.707</u>	<u>1.034.763</u>

As receitas líquidas podem ser segregadas por mercado conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Mercado interno	912.191	633.886	912.191	633.886
Mercado externo	254.172	380.833	356.516	400.877
Receita líquida	<u>1.166.363</u>	<u>1.014.719</u>	<u>1.268.707</u>	<u>1.034.763</u>

A receita com Biodiesel é basicamente executada junto ao cliente Petrobras S.A., a qual representou 44% em 31 de março de 2021 e 35% em 31 de março de 2020 da receita líquida consolidada.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

16. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Matéria-prima	(629.062)	(40.032)	(629.062)	(40.032)
Frete	(92.152)	(120.638)	(92.152)	(120.638)
Despesas com pessoal	(53.151)	(43.357)	(53.151)	(43.357)
Remuneração aos administradores	(3.166)	(8.092)	(3.166)	(8.092)
Despesas exportação e portuárias	(7.141)	(10.432)	(11.344)	(14.582)
Energia e combustíveis	(25.184)	(23.252)	(25.184)	(23.253)
Depreciação e amortização	(16.502)	(15.123)	(16.502)	(15.123)
Embalagens	(7.020)	(8.025)	(7.020)	(8.025)
Insumos	(15.397)	(13.048)	(15.397)	(13.048)
Manutenção	(12.882)	(12.281)	(12.882)	(12.281)
PCE clientes e adiantamento a fornecedores	(3.183)	(9.996)	(3.183)	(9.996)
Serviços prestados por terceiros	(14.523)	(5.121)	(14.960)	(5.160)
Comissão sobre vendas	(5.607)	(4.846)	(5.607)	(4.846)
Publicidade	(1.190)	(1.163)	(1.189)	(1.163)
Comunicação de dados	(1.814)	(3.392)	(1.948)	(3.393)
Despesas com veículos	(1.816)	(1.930)	(1.816)	(1.930)
Aluguel	(308)	(173)	(412)	(234)
Repositores	(960)	(881)	(960)	(881)
Viagens e estadias	(404)	(943)	(404)	(943)
Seguros	(744)	(728)	(744)	(727)
Receita(custos) com operações de recompra e prêmio	-	-	(11.731)	(55.009)
Variação cambial (custos) diferença valor de venda da Caramuru para estoque Intergrain	-	-	(6.681)	(30.365)
Outras despesas	(1.746)	(13.624)	(69.903)	29.682
Total	(893.952)	(337.077)	(985.398)	(383.396)
Classificado como:				
Custo dos produtos e serviços vendidos	(831.869)	(272.211)	(918.371)	(314.257)
Comerciais	(25.339)	(26.361)	(29.579)	(30.511)
Gerais e administrativas	(33.561)	(28.509)	(34.265)	(28.632)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber e adiantamentos	(3.183)	(9.996)	(3.183)	(9.996)
Total	(893.952)	(337.077)	(985.398)	(383.396)

17. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

Os segmentos operacionais são reportados de forma consistente com os relatórios internos fornecidos ao principal tomador de decisões operacionais para fins de avaliação de desempenho de cada segmento e alocação de recursos.

Um segmento operacional é definido como um componente de uma Companhia que atua em atividades industrial e/ou comercial a partir das quais pode gerar receita e incorrer em custos/despesas. Cada segmento operacional é diretamente responsável pelas receitas e custos/despesas relacionadas às suas operações. Os principais tomadores de decisões operacionais avaliam o desempenho de cada segmento operacional usando informações sobre sua receita e margem de contribuição, e não avaliam as operações usando informações de ativos e passivos.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Não há transações entre os segmentos e a Companhia não aloca, despesas administrativas, receitas e despesas financeiras e imposto de renda e contribuição social para os segmentos operacionais.

Os fatores preponderantes que levaram a Companhia a definir seus segmentos operacionais estão relacionados a capacidade de cada um destes segmentos de negócio auferirem receitas e incorrem em despesas, sendo os resultados operacionais regularmente analisados e revisitados pelo “Gestor do Negócio”, tendo isto como premissa para fins de tomada de decisões no que tange a alocação de recursos, se pautando pela avaliação de desempenho do respectivo negócio com base no lucro bruto, ou seja, a capacidade de cada produto dentro de seu segmento de gerar resultados para custear os gastos fixos e gerando lucratividade ao negócio.

Os resultados são analisados mensalmente pelo “Gestor do Negócio”, considerando a receita bruta, deduzida dos impostos, devoluções e custo dos produtos/mercadorias vendidos. Ou seja, o lucro bruto de cada um dos segmentos.

Os custos dos produtos/mercadorias vendidos, comum aos segmentos foram alocados de acordo com a margem gerada de cada segmento.

Os segmentos operacionais definidos pela Companhia visam agrupar os negócios que possuem características econômicas semelhantes entre si, observando aspectos como a natureza dos produtos, dos seus processos produtivos, o tipo ou categoria de clientes destes produtos, os métodos utilizados pela Companhia na distribuição dos produtos, bem como a natureza do ambiente regulatório, no caso dos Biocombustíveis.

Neste sentido a Companhia segmentou suas atividades em quatro grandes frentes, sendo elas: “Commodities” diferenciadas, “Commodities”, Biocombustíveis e Produtos de consumo & outros.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Em 31 de março de 2021 e de 2020, as informações por segmento operacional estão assim representadas:

Segmentação	Consolidado									
	31/03/2021	31/03/2020	"Commodities" diferenciadas		Soja		Biocombustíveis		Produtos de consumo e outros	
			31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receita líquida	1.268.707	1.034.763	372.241	321.593	244.820	254.985	516.696	323.059	134.949	135.126
Custos dos produtos vendidos	(1.190.095)	(809.277)	(325.805)	(184.638)	(249.812)	(236.308)	(515.259)	(290.383)	(99.219)	(97.948)
Custos dos produtos vendidos - fretes	(10.536)	(16.755)	(6.223)	(10.177)	669	(1.388)	(193)	(2.428)	(4.789)	(2.763)
Custos dos produtos vendidos (ajustes)	282.260	511.775	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro bruto	350.336	720.506	40.212	126.778	(4.323)	17.289	1.245	30.248	30.942	34.416
Margem bruta	28%	69,6%	11%	39%	-2%	7%	0%	9%	23%	25%

31/03/2021 31/03/2020

Receita por localização geográfica:

Brasil	953.951	668.530
Alemanha	25.606	135.556
Países Baixos	145.907	54.662
Indonésia	86.647	37.839
China	-	97.994
Tailândia	62.137	38.317
Itália	-	20.137
Angola	-	6.477
Turquia	10.123	-
Austrália	8.666	2.401
Outros	18.557	7.858
Total	1.311.594	1.069.771

Menos:

Impostos sobre vendas	(34.518)	(32.274)
Devoluções e abatimentos	(8.369)	(2.734)
Receita líquida	1.268.707	1.034.763

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

18. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Despesas tributárias	(9.412)	(6.195)	(9.412)	(6.195)
Receitas com aluguéis	1	1	1	1
Ganho(perda) líquida apurada na venda de ativo imobilizado	(66)	(67)	(66)	(67)
Receita adicional pela qualidade do produto (exportação)	-	-	957	1.279
Indenização danos materiais	3.191	-	3.191	-
Reconhecimento parcial crédito PIS/COFINS s/exclusão BC ICMS	-	2.477	-	2.477
Indenização de transportadora por perda no transporte ou não retirada de produtos	4.106	693	4.106	693
Provisão(reversão) para riscos e outras	(12.792)	5.077	(12.792)	5.077
Outras, líquidas	(842)	65	(842)	65
	<u>(15.814)</u>	<u>2.051</u>	<u>(14.857)</u>	<u>3.330</u>

19. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
<u>Receitas financeiras</u>				
Variação cambial ativa - adiantamento de contrato de câmbio/pré-pagamento (*)	8.224	-	8.224	-
Variação cambial ativa - contratos futuros (*)	31.171	18.324	31.171	18.324
Variação cambial ativa - clientes no exterior/câmbio pronto (*)	34.936	134.530	35.030	134.825
Variação cambial ativa - outros	1.382	15.549	1.382	86.476
"Forward"/"swap"/câmbio travado (*)	46.181	(4.985)	46.181	(4.985)
Variação monetária ativa	-	29	-	29
Juros ativos	5.022	6.970	5.071	7.336
Descontos obtidos	327	189	327	198
Outras receitas	-	8	-	8
	<u>127.243</u>	<u>170.614</u>	<u>127.386</u>	<u>242.211</u>

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Despesas financeiras:				
Variação cambial passiva - adiantamento sobre contrato de câmbio/pré-pagamento (*)	(142.491)	(330.941)	(142.491)	(330.941)
Variação cambial passiva - NCE (*)	(12.312)	(32.730)	(12.312)	(32.730)
Variação cambial passiva - clientes no exterior/câmbio pronto (*)	(8.291)	(16.681)	(9.575)	(17.046)
Variação cambial passiva - outros	(13.801)	(31.405)	(27.467)	(67.148)
"Forward"/"swap"/câmbio travado (*)	(116.329)	(378.416)	(116.329)	(378.416)
Juros passivos	(33.251)	(32.252)	(30.988)	(30.200)
Descontos concedidos	(335)	(569)	(335)	(569)
Variação monetária passiva	(110)	(25)	(110)	(25)
Despesas bancárias	(4.995)	(2.702)	(5.009)	(2.748)
Outras despesas	1.454	(1.011)	1.454	(1.011)
	(330.461)	(826.732)	(343.162)	(860.834)
Resultado financeiro	(203.018)	(656.118)	(215.776)	(618.623)

(*) Os resultados líquidos financeiros, registrados nas rubricas "Receitas financeiras" e "Despesas financeiras", relacionados à proteção ("hedge") dos custos de aquisição de matéria-prima, à exposição e às oscilações das taxas de câmbio de contratos, produziram os efeitos demonstrados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Efeitos positivos	120.512	147.869	120.606	148.164
Efeitos negativos	(279.423)	(758.768)	(280.707)	(759.133)
Total	(158.911)	(610.899)	(160.101)	(610.969)

Em 31 de março de 2021 e de 2020, as operações relacionadas à proteção ("hedge"), as quais não haviam sido efetivamente recebidas nem desembolsadas na data das demonstrações financeiras, produziram os efeitos demonstrados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Efeitos positivos	14.717	89.710	14.717	89.710
Efeitos negativos	(163.567)	(630.767)	(163.567)	(630.767)
Total	(148.850)	(541.057)	(148.850)	(541.057)
Resultado líquido realizado relacionado à proteção ("hedge")	(10.061)	(69.842)	(11.251)	(69.912)

20. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

A Caramuru Alimentos S.A. é uma sociedade por ações constituída no Brasil. Seu capital é exclusivamente nacional e é controlada pela família Borges de Souza que detém holdings familiares brasileiras, Nagatsuzuki Participações Ltda., Calixbento Participações Ltda., Holding Star Participações Ltda. e JBPS Participações Ltda., e os acionistas pessoas físicas.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Os saldos e as transações realizadas nos períodos findos em 31 de março de 2021 e de 2020 com a controladora e partes relacionadas estão demonstrados a seguir:

a) Empresas do Grupo

Ativo	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
<u>Circulante</u>				
Controlada em conjunto:				
Terminal XXXIX de Santos S.A. (a)	4.030	3.990	4.030	3.990
<u>Controlada</u>				
Intergrain Company Ltd. (a)	321.347	381.874	-	-
Intergrain Company Ltd. - PCE (a)	(31.036)	(28.309)	-	-
Total	<u>294.341</u>	<u>357.555</u>	<u>4.030</u>	<u>3.990</u>
Passivo	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
<u>Não circulante</u>				
Controlada:				
Intergrain Company Ltd. (b)	245.544	221.822	-	-
Total	<u>245.544</u>	<u>221.822</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Receitas</u>				
Controlada:				
Intergrain Company Ltd. (a)	228.283	369.478	-	-
Controlada em conjunto:				
Terminal XXXIX de Santos S.A. (a)	1.302	695	1.302	695
Total	<u>229.585</u>	<u>370.173</u>	<u>1.302</u>	<u>695</u>
<u>Custos</u>				
Controlada:				
Intergrain Company Ltd.	2.262	2.053	-	-
Total	<u>2.262</u>	<u>2.053</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Custos/Despesas</u>				
Controlada em conjunto:				
Terminal XXXIX de Santos S.A. (a)	3.316	3.688	3.316	3.688
Total	<u>3.316</u>	<u>3.688</u>	<u>3.316</u>	<u>3.688</u>

- (a) As transações classificadas como contas a receber, no ativo circulante, são mercantis e referem-se à venda de produtos diretamente relacionados com as atividades operacionais da Companhia com preços e condições determinados entre as partes. As despesas referem-se aos serviços de embarque e desembarque de soja e seus derivados. Os vencimentos obedecem ao que está estabelecido nos contratos, com prazo médio de 30 dias. As transações com a Intergrain são realizadas substancialmente em dólar e não há incidência de encargos nestas transações. O saldo de contas a pagar é representado por contratos de mútuo, sendo cobrados, a título de encargos financeiros, juros no percentual de 1% ao ano, reajustado sobre o saldo devedor, até a data de liquidação final prevista para maio e dezembro de 2023 e da variação cambial. Referidos encargos financeiros serão pagos no vencimento dos contratos.
- (b) O saldo de contas a pagar é representado por contratos de mútuo, sendo cobrados, a título de encargos financeiros, juros no percentual de 3,5% ao ano mais LIBOR, reajustado sobre o saldo devedor, até a data de liquidação final prevista para maio de 2023 e da variação cambial. Referidos encargos financeiros serão pagos no vencimento dos contratos.
- (c) O saldo é representado por contrato de pré-pagamento, que se refere a recursos antecipados pela controlada à Companhia para que esta possa fazer face às exportações de mercadorias, sendo cobrados encargos financeiros de 3,5% ao ano mais LIBOR até a data de liquidação final prevista para dezembro de 2023.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

b) Remuneração do pessoal-chave

A remuneração dos principais administradores, que compreendem administrador e empregados com autoridade e responsabilidade pelo planejamento, direção e controle das atividades da Companhia, é composta exclusivamente de benefícios de curto prazo, cujo montante destinado e reconhecido como despesa no período findo em 31 de março de 2021 foi de R\$3.166 (R\$8.092 em 31 de março de 2020) na controladora e consolidado. Em 31 de março de 2021, o valor a pagar aos principais administradores é de R\$432 e está registrado na rubrica de salários e encargos sociais no passivo circulante (R\$4.950 em 31 de dezembro de 2020). A Companhia oferece benefícios de longo prazo conforme mencionado na nota explicativa nº 24.

21. INSTRUMENTOS FINANCEIROS, DERIVATIVOS, “HEDGE” E GESTÃO DE RISCOS

a) Considerações gerais

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros, cujos riscos são administrados por meio de estratégias de posições financeiras e sistemas de limites de exposição a estes. Além disso, tem operado com bancos que atendem aos requisitos de solidez financeira e confiabilidade, segundo os critérios estabelecidos por sua Administração. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas, comparativamente às taxas vigentes no mercado. Todas as operações estão integralmente reconhecidas na contabilidade e restritas aos instrumentos a seguir relacionados:

- Caixa e equivalentes de caixa e depósitos em moeda estrangeira: reconhecidos pelo custo acrescido dos rendimentos auferidos até as datas de encerramento das demonstrações financeiras, os quais se aproximam do seu valor justo.
- Contas a receber: comentadas e apresentadas na nota explicativa nº 5.
- Empréstimos e financiamentos: comentados e apresentados na nota explicativa nº 11, os quais se aproximam do seu valor justo nas datas de encerramento das demonstrações financeiras.
- A Companhia registra, com base nos valores justos, os ganhos e as perdas decorrentes de contratos futuros de compra e venda de mercadorias, contratos de opções de produtos, contratos de moeda a termo e contratos de “swap” cambial no resultado. As variações no valor justo (ganhos ou as perdas) de qualquer um desses instrumentos derivativos são reconhecidas diretamente no resultado, nas linhas de receitas ou despesas financeiras.

Para os contratos futuros de compra e venda de mercadorias, contratos de opções de produtos, os ganhos ou as perdas com esses instrumentos financeiros são contabilizados em contrapartida ao custo dos produtos vendidos e para os contratos de moeda a termo (NDF) e contratos de “swap” cambial em contrapartida ao resultado financeiro.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Instrumentos financeiros por categoria

Os principais ativos e passivos financeiros estão demonstrados a seguir:

Instrumentos financeiros	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Custo Amortizado:				
Caixa e equivalentes de caixa	449.655	561.351	449.655	561.351
Depósito bancário em moeda estrangeira	-	-	245.258	297.223
Contas a receber - circulante e não circulante	305.246	284.480	456.284	373.993
Contas a receber com Partes relacionadas - circulante e não circulante	294.341	357.555	4.030	3.990
Adiantamento a fornecedores	59.565	79.253	59.600	79.253
Outras contas a receber - circulante e não circulante	41.913	49.274	41.949	49.307
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado:				
Depósito caução e ajuste de contratos futuros	1.030.804	971.004	1.030.804	971.004
Contratos de "forward" e "swap" a receber	30.164	74.714	30.164	74.714
Passivos financeiros ao custo amortizado:				
Empréstimos e financiamentos	3.087.337	2.142.694	3.087.337	2.142.694
Adiantamento de clientes	26.442	11.623	28.676	13.233
Partes relacionadas - circulante e não circulante	245.544	221.822	-	-
Outras contas a pagar - circulante e não circulante	12.549	16.373	12.554	16.376
Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado:				
Ajuste de contratos futuros	819.421	579.722	1.094.611	935.898
Contratos de "forward" e "swap" a pagar	56.533	46.503	56.533	46.503

b) Valor justo dos instrumentos financeiros

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é o valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas, que não em uma venda forçada ou liquidação. A Companhia adota a abordagem de mercado para apuração do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar os valores justos:

- A Companhia firma instrumentos financeiros derivativos com várias contrapartes, principalmente instituições financeiras com classificação de crédito em grau de investimento. Os derivativos avaliados com técnicas de avaliação com informações observáveis de mercado são principalmente "swaps" de taxa de juros, contratos a termo de câmbio, contrato futuro de compra e venda e contratos a termo de mercadorias ("commodities"). As técnicas de avaliação aplicadas com mais frequência incluem determinação de preço futuro e modelos de contratos a termo e "swap", utilizando cálculos de valor presente.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

A Companhia utiliza a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros por técnica de avaliação:

- Nível 1: são obtidas de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos.
- Nível 2: são obtidas por meio de outras variáveis além dos preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, com base em preços).
- Nível 3: são as obtidas por meio de técnicas de avaliação que incluem variáveis para o ativo ou passivo, mas que não têm como base os dados observáveis de mercado (dados não observáveis).

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia mantinha os instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo determinados de acordo com o Nível 2 pois considera outras variáveis na mensuração e não apenas o preço dos produtos.

Valor justo

A tabela a seguir apresenta o valor justo dos ativos e passivos financeiros. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados a valor justo.

Instrumentos financeiros	Controladora 31/03/2021	
	Valor contábil	Valor justo
Depósito caução e ajuste de contratos futuros a receber	1.030.804	1.030.804
Ajustes de contratos futuros a pagar	(819.421)	(819.421)
Contrato de "forward" e "swap" a receber	30.164	30.164
Contrato de "forward" e "swap" a pagar	(56.533)	(56.533)
	<u>185.014</u>	<u>185.014</u>
Instrumentos financeiros	Controladora 31/12/2020	
	Valor contábil	Valor justo
Depósito caução e ajuste de contratos futuros a receber	971.004	971.004
Ajustes de contratos futuros a pagar	(579.722)	(579.722)
Contrato de "forward" e "swap" a receber	74.714	74.714
Contrato de "forward" e "swap" a pagar	(46.503)	(46.503)
	<u>419.493</u>	<u>419.493</u>
Instrumentos financeiros	Consolidado 31/03/2021	
	Valor contábil	Valor justo
Depósito caução e ajuste de contratos futuros a receber	1.030.804	1.030.804
Ajustes de contratos futuros a pagar	(1.094.611)	(1.094.611)
Contrato de "forward" e "swap" a receber	30.164	30.164
Contrato de "forward" e "swap" a pagar	(56.533)	(56.533)
	<u>(90.176)</u>	<u>(90.176)</u>

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Instrumentos financeiros	Consolidado 31/12/2020	
	Valor contábil	Valor justo
Depósito caução e ajuste de contratos futuros a receber	971.004	971.004
Ajustes de contratos futuros a pagar	(935.898)	(935.898)
Contrato de "forward" e "swap" a receber	74.714	74.714
Contrato de "forward" e "swap" a pagar	(46.503)	(46.503)
	<u>63.317</u>	<u>63.317</u>

c) Fatores de risco que podem afetar os negócios da Companhia

Risco de preço das mercadorias: está relacionado à possibilidade de oscilação no preço dos produtos que a Companhia vende ou no preço das matérias-primas e demais insumos utilizados no seu processo de produção. As receitas de vendas e principalmente o custo dos produtos vendidos afetados por alterações nos preços internacionais de seus produtos ou materiais poderão sofrer alterações. Para minimizar esse risco, a Companhia realiza as seguintes operações:

c.1) Contratos futuros - Bolsa de Chicago

A Companhia utiliza os contratos futuros de compra e venda e contratos de opções do mercado de derivativos da Bolsa de Chicago - "Chicago Board of Trade - CBOT", como mecanismo de "hedge" para se proteger contra possíveis oscilações de preços do complexo de soja e seus derivados. Durante o período findo em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia realizou operações de "hedge" na CBOT, sem fins especulativos, com o único objetivo de proteger seus ativos contra oscilações de preço dessas "commodities" no mercado internacional.

Os contratos futuros são valorizados pelo valor justo, baseado nas cotações da CBOT nas datas das demonstrações financeiras. Os valores decorrentes das operações no mercado futuro que estão evidenciadas em contas patrimoniais são:

- (i) Depósito caução e de margem inicial: nas operações de bolsa, há a incidência de chamada de margem de garantia. Essa margem é referente a recursos financeiros caucionados pelas corretoras de futuros quando da abertura de posições no mercado futuro. Esses valores serão creditados em conta corrente quando do encerramento e/ou liquidação dessas posições.
- (ii) Margem excedente ou deficitária: são recursos financeiros mantidos em contas-correntes de corretoras para suportar as remessas de ajustes diários de transações no mercado futuro, provenientes de flutuações de preços destes contratos nos mercados futuros e de opções.
- (iii) Prêmio de opções a vencer ("put" - soja): instrumentos utilizados pela Companhia para se proteger de um possível inadimplemento nos contratos de fixação de preço de longo prazo (contratos de garantia de compra de safra futura). Os prêmios pagos e recebidos em relação às opções compradas e vendidas estão classificados no ativo circulante (ganhos) ou no passivo circulante (perdas) e são avaliados mensalmente pelo seu valor justo e reconhecidos no resultado quando incorridos. Essa premissa é parte integrante do Plano Operacional da Área de "Commodities".

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os saldos relacionados às transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos são assim apresentados:

	Controladora e consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
<u>Contrato futuro - CBOT</u>		
Depósito caução e de margem excedente	353.986	298.319
Derivativos-opções a vencer	2.203	3.002
Variação de mercado futuro a realizar	(270.026)	(328.561)
	<u>86.163</u>	<u>(27.240)</u>
<u>Contrato futuro - Balcão</u>		
Variação de mercado contratos futuros de soja	125.219	418.522
	<u>125.219</u>	<u>418.522</u>
Total dos contratos futuros	<u>211.382</u>	<u>391.282</u>

c.2) Contratos a termo - prêmio Paranaguá

O prêmio de exportação da soja brasileira no Porto de Paranaguá representa um mecanismo para relacionar as cotações da CBOT ao mercado local e é um valor somado a esta cotação para se obter o preço a ser recebido pelo exportador. A cotação desse prêmio é feita por corretoras do mercado físico e pode ser positiva (ágio) ou negativa (deságio) sobre as cotações do produto na CBOT. Esses prêmios são negociados na base Porto de Paranaguá, devido à liquidez desse instrumento naquele porto, e oscilam em função da cotação da CBOT, da oferta e da demanda e de outros fatores como qualidade da mercadoria, situação portuária, origem do produto e eficiência do porto embarcador.

A Companhia utiliza os contratos de prêmios de compra e venda no Porto de Paranaguá como mecanismo de “hedge” para se proteger contra possíveis oscilações dessa variável na formação do preço da soja e de seus derivados. Quando a Companhia adquire a matéria-prima de produtores rurais para processamento ou exportação em período posterior, faz-se necessário utilizar esse instrumento de proteção.

O resultado líquido dessas operações consiste na diferença positiva ou negativa entre o “flat price” (cotação da CBOT + prêmio Paranaguá) de compra e de venda, no momento em que a Companhia liquida essas posições. O resultado das liquidações dos contratos de vendas no Porto de Paranaguá (ganho ou perda) é compensado por vendas físicas no mercado externo com embarque através do Porto de Santos ou por vendas feitas no mercado interno.

A Companhia registra os instrumentos financeiros derivativos pelo valor justo, tendo como base as cotações, base Paranaguá fixado, em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 e para as datas de vencimento, sendo os ganhos ou perdas registradas em contrapartida da rubrica de custos dos produtos e das mercadorias vendidas e dos serviços prestados na demonstração do resultado do exercício. O efeito registrado em 31 de março de 2021, foi negativo em aproximadamente R\$275.189 (negativo R\$356.176 em 31 de dezembro de 2020).

A avaliação da Administração da Companhia é de que tais operações, representadas substancialmente por contratos futuros de soja e derivados e contratos de venda e compra do prêmio Paranaguá, são suficientes para garantir a integridade do valor de seus ativos relacionados a tais “commodities”.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

A posição desses derivativos em aberto, em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, é como segue:

Instrumentos	Instrumentos financeiros derivativos - CBOT					
	Controladora e Consolidado					
	31/03/2021			31/12/2020		
	Valor de referência (nacional)	Valor justo ("fair value")	Efeito acumulado a (pagar) receber	Valor de referência (nacional)	Valor justo ("fair value")	Efeito acumulado a (pagar) receber
Contratos futuros:						
Posição comprada	1.760.466	1.908.635	148.169	1.079.016	1.194.476	115.460
Posição vendida	(2.939.619)	(3.357.821)	(418.202)	(1.808.362)	(2.252.421)	(444.059)
Total em R\$	<u>(1.179.153)</u>	<u>(1.449.186)</u>	<u>(270.033)</u>	<u>(729.346)</u>	<u>(1.057.945)</u>	<u>(328.599)</u>
Total em US\$	<u>(206.967)</u>	<u>(254.364)</u>	<u>(47.397)</u>	<u>(140.348)</u>	<u>(203.580)</u>	<u>(63.232)</u>
Contratos de opções:						
Posição titular de opção de venda:						
Compra de "put" - soja	51.648	51.655	7	71.307	71.346	39
Total em R\$	<u>51.648</u>	<u>51.655</u>	<u>7</u>	<u>71.307</u>	<u>71.346</u>	<u>39</u>
Total em US\$	<u>9.065</u>	<u>9.067</u>	<u>2</u>	<u>13.722</u>	<u>13.729</u>	<u>8</u>
Futuros mais opções R\$	(1.127.505)	(1.397.531)	(270.026)	(658.039)	(986.599)	(328.560)
Contratos a termo:						
Prêmio Paranaguá:						
Posição comprada - registrada em outras contas a pagar	7.468.800	3.719.125	(3.749.675)	6.375.444	3.121.175	(3.254.269)
Posição vendida - registrada em outras contas a receber	(6.928.722)	(3.454.236)	3.474.486	(5.769.251)	(2.871.158)	2.898.093
Total em R\$	<u>540.078</u>	<u>264.889</u>	<u>(275.189)</u>	<u>606.193</u>	<u>250.017</u>	<u>(356.176)</u>
Total em US\$	<u>94.795</u>	<u>46.494</u>	<u>(48.301)</u>	<u>116.350</u>	<u>48.111</u>	<u>(68.539)</u>

c.3) Compromissos de compras (Garantias de Preços)

A Companhia registra instrumentos financeiros derivativos referentes a compromissos de compra de soja em grãos de safra futura (2021/2022 - 2020/2021) com produtores rurais dos Estados de Goiás e Mato Grosso. A marcação a mercado dessas operações, que teve como base as cotações de fechamento de 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 para as respectivas datas futuras de vencimentos, leva em consideração todos os contratos futuros com preços fixos para recebimento de produtos de produtores sendo os ganhos ou perdas registrados, quando da comparação dos preços fixos dos contratos com os valores de mercado nos estoques, em contrapartida da rubrica de custos dos produtos e das mercadorias vendidas e dos serviços prestados.

As datas de vencimentos desses instrumentos derivativos firmados são determinadas em função da estimativa de entrega física da soja em grãos, conforme acordado com os produtores rurais. O efeito registrado em 31 de março de 2021 foi positivo em aproximadamente R\$125.219 (R\$123.441 positivo em 31 de março de 2020). O efeito registrado em 31 de março de 2021 anteriormente mencionado no montante de R\$125.219 é líquido de provisão para não realização de valor justo no montante de R\$42.916 devido às incertezas de realização dos compromissos de entrega futura das "commodities" pelos produtores rurais tendo em vista as significativas oscilações no preço ocorridas no fechamento do período findo em 31 de março de 2021.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

d) Risco de taxas de câmbio

A variável macroeconômica que tem peso significativo no setor em que a Companhia atua, típico exportador, é a taxa cambial. Os resultados operacionais são fortemente influenciados por flutuações cambiais, uma vez que quase todas as receitas estão atreladas ao preço das “commodities” agrícolas referenciadas em dólares norte-americanos. O risco de taxa cambial é o risco de que alterações das taxas de câmbio de moeda estrangeira possam fazer com que a Companhia incorra em prejuízos, levando a uma redução dos valores dos ativos ou ao aumento dos valores das obrigações.

A principal exposição à qual a Companhia está sujeita, no tocante às variações cambiais, refere-se à flutuação do dólar norte-americano em relação ao real. A estratégia da Companhia é a de proteger-se da exposição excessiva aos riscos de variações cambiais, equilibrando seus ativos não denominados em reais contra suas obrigações também não denominadas em reais e utilizando instrumentos de proteção.

Exceto quanto ao estoque de “commodities”, os demais estoques da Companhia são registrados pelo custo histórico e não são ajustados pelo seu valor justo menos as despesas estimadas para se efetivar a venda. Mesmo sendo registrados em reais, seus preços de comercialização são referenciados em dólares norte-americanos. Dessa forma, os estoques representam um “hedge” natural contra as possíveis flutuações nas taxas de câmbio. Uma valorização do real contra o dólar norte-americano tende a gerar um impacto negativo no resultado, visto que os custos logísticos e as despesas administrativas são denominados em reais. Parte dessa perda é compensada por um ganho nos estoques, denominados em reais, valerão mais dólares norte-americanos como efeito do “hedge” natural mencionado.

Para proteger seu caixa denominado em moeda estrangeira, suas receitas externas e seus débitos em moeda estrangeira, a Companhia também recorre ao mercado de derivativos por meio de operações diversas. A Companhia possui derivativos, que incluem “swap” de moeda (dólar norte-americano para CDI), trava de câmbio e operações de “forward”, para limitar a exposição às oscilações das taxas de câmbio, que estão relacionadas com seus ativos e passivos em moeda estrangeira.

“Swap”: essa operação gerou perdas resultados para a Companhia em 31 de março de 2021 no valor de R\$5.893, na controladora e no consolidado. Em 31 de março de 2020, A Companhia não possuía esse tipo de operação.

“Forward” e compra futura: essas operações geraram perdas para a Companhia no valor total de R\$20.476 (perda de R\$270.409 em 31 de março de 2020), na controladora e no consolidado, cuja contrapartida encontra-se registrada na rubrica “‘Forward’ a receber e a pagar”, no passivo circulante e ativo circulante, em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

A posição desses derivativos em aberto, em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 é como segue:

Instrumento	Vencimento final	Posição	Valor de referência ("nocional")	"Fair value" em 31/03/2021	Efeito acumulado (pagar) receber em 31/03/2021
NDF (balcão - CETIP)	Abril-21	Comprada	28.385	28.213	(172)
NDF (balcão - CETIP)	Abril-21	Comprada	276.001	298.507	22.506
NDF (balcão - CETIP)	Abril-21	Vendida	482.818	440.643	(42.175)
NDF (balcão - CETIP)	Maio-21	Vendida	17.925	16.832	(1.093)
NDF (balcão - CETIP)	Junho-21	Vendida	1.257	1.213	(44)
NDF (balcão - CETIP)	Julho-21	Vendida	41.724	39.555	(2.169)
NDF (balcão - CETIP)	Agosto-21	Vendida	8.071	7.496	(575)
NDF (balcão - CETIP)	Fevereiro-22	Vendida	8.721	8.199	(522)
NDF (balcão - CETIP)	Março-22	Vendida	64.494	61.575	(2.919)
NDF (balcão - CETIP)	Abril-22	Vendida	20.537	19.640	(897)
NDF (balcão - CETIP)	Maio-22	Vendida	1.528	1.455	(73)
NDF (balcão - CETIP)	Abril-21	Vendida	373.522	380.969	7.447
NDF (balcão - CETIP)	Maio-21	Vendida	5.525	5.694	169
NDF (balcão - CETIP)	Julho-21	Vendida	3.855	3.868	13
NDF (balcão - CETIP)	Agosto-21	Vendida	138	139	1
NDF (balcão - CETIP)	Março-22	Vendida	393	397	4
NDF (balcão - CETIP)	Abril-22	Vendida	1.154	1.177	23
					<u>(20.476)</u>
"SWAP" (balcão - CETIP)	Junho-21	Vendida	10.252	10.144	(108)
"SWAP" (balcão - CETIP)	Janeiro-22	Vendida	11.432	10.886	(546)
"SWAP" (balcão - CETIP)	Janeiro-22	Vendida	36.484	31.245	<u>(5.239)</u>
					<u>(5.893)</u>
Ativo circulante					30.164
Passivo circulante					<u>(56.533)</u>
					<u>(26.369)</u>

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Instrumento	Vencimento final	Posição	Valor de referência ("nacional")	"Fair value" em 31/12/2020	Efeito acumulado (pagar) receber em 31/12/2020
NDF (balcão - CETIP)	Abril-21	Comprada	51.309	51.302	(7)
NDF (balcão - CETIP)	Janeiro-21	Comprada	165.058	166.271	1.213
NDF (balcão - CETIP)	Março-21	Comprada	503.583	511.750	8.167
NDF (balcão - CETIP)	Abril-21	Comprada	120.580	121.348	768
NDF (balcão - CETIP)	Janeiro-21	Vendida	25.981	25.980	(1)
NDF (balcão - CETIP)	Fevereiro-21	Vendida	36.736	32.620	(4.116)
NDF (balcão - CETIP)	Março-21	Vendida	212.038	187.125	(24.913)
NDF (balcão - CETIP)	Abril-21	Vendida	118.766	105.491	(13.275)
NDF (balcão - CETIP)	Mai-21	Vendida	2.756	2.555	(201)
NDF (balcão - CETIP)	Julho-21	Vendida	1.838	1.830	(8)
NDF (balcão - CETIP)	Agosto-21	Vendida	2.817	2.746	(71)
NDF (balcão - CETIP)	Março-22	Vendida	232	229	(3)
NDF (balcão - CETIP)	Abril-22	Vendida	255	251	(4)
NDF (balcão - CETIP)	Janeiro-21	Vendida	52.149	52.338	189
NDF (balcão - CETIP)	Fevereiro-21	Vendida	32.224	33.779	1.555
NDF (balcão - CETIP)	Março-21	Vendida	583.729	617.543	33.814
NDF (balcão - CETIP)	Abril-21	Vendida	444.576	470.277	25.701
NDF (balcão - CETIP)	Mai-21	Vendida	14.339	15.270	931
NDF (balcão - CETIP)	Junho-21	Vendida	1.257	1.318	61
NDF (balcão - CETIP)	Julho-21	Vendida	29.908	31.020	1.112
NDF (balcão - CETIP)	Agosto-21	Vendida	3.799	3.932	133
NDF (balcão - CETIP)	Fevereiro-22	Vendida	8.721	8.959	238
NDF (balcão - CETIP)	Março-22	Vendida	17.997	18.688	691
NDF (balcão - CETIP)	Abril-22	Vendida	3.741	3.884	143
					<u>32.117</u>
"SWAP" (balcão - CETIP)	Julho-21	Vendida	10.202	10.114	(88)
"SWAP" (balcão - CETIP)	Janeiro-22	Vendida	11.138	10.834	(304)
"SWAP" (balcão - CETIP)	Janeiro-22	Vendida	34.609	31.095	(3.514)
					<u>(3.906)</u>
Ativo circulante					74.714
Passivo circulante					<u>(46.503)</u>
					<u>28.211</u>

e) Análise de sensibilidade

Risco de taxa de juros

A análise é feita considerando os movimentos das respectivas taxas de juros e qual seria o impacto da variação das taxas de juro no resultado em diferentes cenários. A tabela a seguir resume todas as posições da situação financeira da Companhia impactada pela variação da taxa de juros, as quais tem por fonte:

- CDI: Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos - CETIP.
- TJLP - Bancos Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES.
- Libor - ICE Benchmark Administration (IBA).

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Os cenários consideram, posição em 31 de março de 2021:

- O cenário 1 um aumento/queda na taxa do CDI de 25% (taxa de 3,31%/taxa de 1,99%) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (taxa de 3,98%/taxa de 1,33%) sobre os saldos de aplicações financeiras de R\$375.871 e empréstimos e financiamentos de R\$844.391.
- O cenário 1 um aumento/queda na taxa LIBOR de 25% (taxa de 0,3067%/taxa de 0,1840%) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (taxa de 0,3681%/taxa de 0,1227%) sobre os saldos de empréstimos e financiamentos de R\$741.480.
- O cenário 1 um aumento/queda na taxa TJLP de 25% (taxa de 5,49%/taxa de 3,29%) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (taxa de 6,59%/taxa de 2,20%) sobre os saldos de empréstimos e financiamentos de R\$38.320.

Indicadores	Controladora e Consolidado				
	Cenário atual	Cenário I (+ 25%)	Cenário I (- 25%)	Cenário II (+50%)	Cenário II (-50%)
Taxa CDI	2,65%	3,31%	1,99%	3,98%	1,33%
Financiamentos com taxa de juros flutuantes sem "hedge"	844.391	(5.594)	5.594	(11.188)	11.188
Aplicações financeiras com taxa de juros flutuantes sem "hedge"	375.871	2.490	(2.490)	4.980	(4.980)
Taxa LIBOR	0,2454%	0,3067%	0,1840%	0,3681%	0,1227%
Financiamentos com taxa de juros flutuantes sem "hedge"	741.480	(455)	455	(910)	910
Taxa TJLP	4,39%	5,49%	3,29%	6,59%	2,20%
Financiamentos com taxa de juros flutuantes sem "hedge"	38.320	(421)	421	(841)	841

Seguem as principais premissas da análise:

- Empréstimos concedidos com taxa de juros flutuantes, sem "hedge".
- Empréstimos captados com taxa de juros flutuantes, sem "hedge".
- Aplicações financeiras com taxa de juros flutuantes, sem "hedge".

e.1) Risco de variação cambial

- a) A análise é feita considerando os movimentos das respectivas taxas câmbio e qual seria o impacto da variação na taxa de câmbio no resultado ou no patrimônio líquido em diferentes cenários.

O cenário 1 considera uma valorização/desvalorização do real em 25% sobre o dólar norte-americano considerando a taxa de câmbio em 31 de março de 2021 de R\$5,6973/US\$ (R\$7,1216/R\$4,2730) e o cenário 2 uma valorização/desvalorização de 50% (R\$8,5460/R\$2,8487).

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Indicadores	Controladora e Consolidado - 31/03/2021				
	Cenário atual	Cenário I (+ 25%)	Cenário I (- 25%)	Cenário II (+50%)	Cenário II (-50%)
<u>Cotação do dólar</u>					
Depósito em moeda estrangeira (US\$43.048)	245.258	61.314	(61.314)	122.629	(122.629)
Ativos financeiros em moeda estrangeira (US\$487.041)	2.774.817	693.704	(693.704)	1.387.409	(1.387.409)
Passivos financeiros em moeda estrangeira (US\$559.254)	3.186.235	(796.559)	796.559	(1.593.118)	1.593.118
Derivativos em moeda estrangeira - NDF Compra (US\$57.450)	304.386	103.758	(59.438)	185.325	(141.067)
Derivativos em moeda estrangeira - NDF Venda (US\$189.370)	1.031.662	(312.227)	222.965	(587.709)	491.719
Impacto no resultado		(250.010)	205.068	(485.464)	433.732

Todos os saldos de balanço foram incluídos na análise anterior. O impacto no valor justo dos instrumentos derivativos de “commodities” que são denominados em dólares norte-americanos, tipicamente de soja e seus derivados, foi apresentado tanto no ativo quanto no passivo das demonstrações financeiras.

A tabela anterior mostra a sensibilidade do resultado operacional e do patrimônio líquido da Companhia para as possíveis variações na paridade das moedas. Seguem as principais premissas da análise:

- Valor líquido dos ativos e passivos financeiros em moeda estrangeira.
- Contas a receber e a pagar em moeda estrangeira.
- O valor justo dos instrumentos derivativos de “commodities” denominados em moeda estrangeira.
- O valor justo dos instrumentos derivativos de taxa de câmbio.

e.2) Risco de variações no preço das “commodities”

Os cenários consideram, posição em 31 de março de 2021:

- O cenário 1 um aumento/queda na cotação do preço da soja de 25% (Cotação de R\$10.587,55/R\$6.352,53 por “bushel”) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (Cotação de R\$12.113,50/R\$4.037,83 por “bushel”) sobre os contratos futuros e opções de R\$212.606.
- O cenário 1 um aumento/queda na cotação do preço do farelo de soja de 25% (Cotação de R\$2.991,08/R\$1.794,65 por tonelada) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (Cotação de R\$3.589,30/R\$1.196,43 por tonelada) sobre os contratos futuros e opções de R\$273.343.
- O cenário 1 um aumento/queda na cotação do preço do óleo de soja de 25% (Cotação de R\$370,64/R\$222,38 por tonelada) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (Cotação de R\$444,77/R\$148,26 por tonelada) sobre os contratos futuros e opções de R\$693.204.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Indicadores	Cenário atual	Cenário I (+ 25%)	Cenário I (- 25%)	Cenário II (+50%)	Cenário II (-50%)
Cotação soja	8.075,67	10.094,59	6.056,75	12.113,50	4.037,83
Posição comprada	853.864	213.466	(213.466)	426.932	(426.932)
Posição vendida	(1.066.470)	(266.618)	266.618	(533.235)	533.235
Cotação farelo de soja	2.392,87	2.991,08	1.794,65	3.589,30	1.196,43
Posição comprada	606.807	151.702	(151.702)	303.403	(303.403)
Posição vendida	(880.150)	(220.037)	220.037	(440.075)	440.075
Cotação óleo de soja	296,51	370,64	222,38	444,77	148,26
Posição comprada	299.795	74.949	(74.949)	149.898	(149.898)
Posição vendida	(992.999)	(248.250)	248.250	(496.500)	496.500

As análises de sensibilidade dos derivativos de riscos de “commodities” estão apresentadas para fins de representação. Esta análise de sensibilidade não está incluída nos impactos do resultado operacional.

e.3) Risco de concentração de crédito

Esse risco advém da possibilidade de a Companhia não receber valores decorrentes de operações de vendas ou de créditos detidos com instituições financeiras, gerados por operações de investimento financeiro. Com relação às aplicações financeiras, a Companhia mantém contas correntes bancárias e aplicações financeiras, aprovadas pela Administração, de acordo com critérios objetivos para diversificação de riscos de crédito. A Companhia apresenta valores a receber da Petrobras, conforme descrito na nota explicativa nº 5, cujas garantias estão determinadas nos contratos firmados com a Petrobras.

e.4) Risco de liquidez

É o risco da Companhia e sua controlada não disporem de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas pela área financeira.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de recebimento e vencimento contratual restante dos passivos financeiros não derivativos da Companhia e os prazos de amortização contratuais. A tabela foi elaborada de acordo com os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros com base na data mais próxima em que a Companhia deve quitar as respectivas obrigações. O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Companhia deve quitar as respectivas obrigações:

		Controladora							
		31/03/2021							
			Circulante			Não circulante			
Modalidade	Valor total	Juros estimados	Menos de 90 dias	Mais de 90 dias	Circulante	Mais de 1 até 3 anos	Mais de 3 até 5 anos	Acima de 5 anos	Não circulante
Passivos									
Empréstimos e financiamentos	3.304.637	217.300	560.795	1.698.576	2.259.371	936.700	91.412	17.154	1.045.266
Partes relacionadas	245.544	-	-	-	-	245.544	-	-	245.544
Fornecedores	974.925	-	682.071	292.316	974.387	538	-	-	538
Passivo de arrendamento	41.060	-	1.933	5.800	7.733	23.976	9.351	-	33.327
Ajustes de contratos futuros	819.421	-	204.855	614.566	819.421	-	-	-	-
Contratos de “forward” e “swap” a pagar	56.533	-	14.133	42.400	56.533	-	-	-	-
Outras contas a pagar	12.549	-	4.301	1.285	5.586	6.963	-	-	6.963
Total	5.454.669	217.300	1.468.088	2.654.943	4.123.031	1.213.721	100.763	17.154	1.331.638

	Controladora								
	31/12/2020								
			Circulante			Não circulante			
Modalidade	Valor total	Juros estimados	Menos de 90 dias	Mais de 90 dias	Circulante	Mais de 1 até 3 anos	Mais de 3 até 5 anos	Acima de 5 anos	Não circulante
<u>Passivos</u>									
Empréstimos e financiamentos	2.292.069	149.375	239.359	936.028	1.175.387	1.063.937	33.688	19.057	1.116.682
Partes relacionadas	221.822	-	-	-	-	221.822	-	-	221.822
Fornecedores	301.932	-	90.347	210.809	301.156	776	-	-	776
Passivo de arrendamento	43.110	-	2.119	6.356	8.475	23.976	10.659	-	34.635
Ajustes de contratos futuros	579.722	-	144.931	434.791	579.722	-	-	-	-
Contratos de “forward” e “swap” a pagar	46.503	-	11.626	33.877	46.503	-	-	-	-
Outras contas a pagar	16.373	-	4.027	1.225	5.252	11.121	-	-	11.121
Total	3.501.531	149.375	492.409	1.623.086	2.116.495	1.321.632	44.347	19.057	1.385.036

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

		Consolidado							
		31/03/2021							
Modalidade	Valor total	Juros estimados	Circulante			Não circulante			
			Menos de 90 dias	Mais de 90 dias	Circulante	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Não circulante
<u>Passivos</u>									
Empréstimos e financiamentos	3.304.637	217.300	560.795	1.698.576	2.259.371	936.700	91.412	17.154	1.045.266
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fornecedores	1.139.508	-	846.654	292.316	1.138.970	538	-	-	538
Passivo de arrendamento	41.060	-	1.933	5.800	7.733	23.976	9.351	-	33.327
Ajustes de contratos futuros	1.094.611	-	480.045	614.566	1.094.611	-	-	-	-
Contratos de “forward” e “swap” a pagar	56.533	-	14.133	42.400	56.533	-	-	-	-
Outras contas a pagar	12.553	-	4.305	1.285	5.590	6.963	-	-	6.963
Total	5.648.902	217.300	1.907.865	2.654.943	4.562.808	968.177	100.763	17.154	1.086.094
		Consolidado							
		31/12/2020							
Modalidade	Valor total	Juros estimados	Circulante			Não circulante			
			Menos de 90 dias	Mais de 90 dias	Circulante	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Não circulante
<u>Passivos</u>									
Empréstimos e financiamentos	2.292.069	149.375	239.359	936.028	1.175.387	1.063.937	33.688	19.057	1.116.682
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fornecedores	363.648	-	152.063	210.809	362.872	776	-	-	776
Passivo de arrendamento	43.110	-	2.119	6.356	8.475	23.976	10.659	-	34.635
Ajustes de contratos futuros	935.898	-	233.975	701.923	935.898	-	-	-	-
Contratos de “forward” e “swap” a pagar	46.503	-	11.626	34.877	46.503	-	-	-	-
Outras contas a pagar	16.376	-	4.030	1.225	5.255	11.121	-	-	11.121
Total	3.697.604	149.375	643.172	1.891.218	2.534.390	1.099.810	44.347	19.057	1.163.214

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

As contas de recebíveis, fornecedores e outras contas a receber e a pagar não contemplam juros a serem atualizados na data dos respectivos vencimentos, já as parcelas de empréstimos e financiamentos estão apresentadas com as respectivas atualizações monetárias futuras totalizando R\$217.300 em 31 de março de 2021 (R\$149.375 em 31 de dezembro de 2020), na controladora e no consolidado de juros estimados conforme os contratos.

Ademais, os valores registrados contabilmente referentes ao ativo ou passivo financeiro mensurado pelo custo amortizado aproximam-se razoavelmente do seu valor justo.

e.5) Gestão de riscos de créditos - política de crédito perante os produtores rurais

Ao objetivar a garantia da entrega de matérias-primas e a continuidade das parcerias, a Companhia fornece recursos em espécie, sementes e insumos a produtores rurais.

O critério utilizado é o de seleção de produtores rurais por meio de itens que os classificam quanto à pontualidade das entregas das matérias-primas, tempo de relacionamento comercial, endividamento com patrimônio e percentuais de crédito que não ultrapassam 30% de sua previsão de colheita. O acompanhamento da lavoura é feito desde o plantio até a colheita por engenheiros agrônomos e técnicos agrícolas da Companhia.

O risco de crédito é reduzido em virtude da diversificação da carteira de produtores e dos procedimentos que monitoram esse risco.

22. LUCRO BÁSICO E DILUÍDO POR AÇÃO

As tabelas a seguir reconciliam o lucro líquido e a média ponderada do valor por ação, utilizados para o cálculo do lucro básico e do lucro diluído por ação:

Básico e diluído	31/03/2021	31/03/2020
Resultado do exercício antes dos juros sobre capital próprio	49.994	35.806
Número de ações durante os exercícios (milhares)	24.444	24.444
Lucro por ação - básico e diluído - R\$	2,045	1,465

A quantidade média ponderada de ações ordinárias usadas no cálculo do lucro por ação diluído é idêntica à quantidade média ponderada de ações ordinárias usadas na apuração do lucro básico por ação, por não haver potenciais ações diluídas no período. Adicionalmente, a Companhia não possui outro instrumento conversível em ações que possua impacto diluidor das ações existentes.

23. COMPROMISSOS

a) Compra de grãos

Em 31 de março de 2021, a Companhia possuía compromissos de compra de soja em grãos, correspondentes a 250.392 toneladas com preço prefixado (contratos de garantia de preço) equivalentes a R\$444.809 para a safras 2021/2022 e 2020/2021. Esses compromissos foram valorizados pela cotação média firmada para a respectiva safra.

Em 31 de março de 2020, a Companhia possuía compromissos de compra de soja em grãos, correspondentes a 609.731 toneladas com preço prefixado (contratos de garantia de preço) equivalentes a R\$768.073 para a safras 2019/2020 e 2020/2021. Esses compromissos foram valorizados pela cotação média firmada para a respectiva safra.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

b) De vendas

Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras

Em 31 de março de 2021, a Companhia tinha celebrado contratos para o fornecimento de aproximadamente 35.056 m³ de biodiesel em abril de 2021, vendidos por meio de leilão eletrônico (L78) da Agência Nacional de Petróleo - ANP, com formação de preço FOB para retirada na unidade de São Simão - GO, Ipameri - GO e Sorriso-MT. O valor contratual a entregar desse fornecimento de biodiesel totalizou aproximadamente R\$167.000.

Em 31 de março de 2020, a Companhia tinha celebrado contratos para o fornecimento de aproximadamente 46.000 m³ de biodiesel em abril e maio de 2020, vendidos por meio de leilão eletrônico (L71) da Agência Nacional de Petróleo - ANP, com formação de preço FOB para retirada na unidade de São Simão - GO, Ipameri - GO e Sorriso-MT. O valor contratual a entregar desse fornecimento de biodiesel totalizou aproximadamente R\$154.000.

Outros compromissos

Em 31 de março de 2021, a Companhia tinha firmado os seguintes compromissos de venda para o mercado externo:

Produto	Volume/t	Embarque
Milho em Grãos	126.000	Abril a Novembro de 2021
Soja em Grãos	20.000	Abril a Maio de 2021
Farelo Hipro	365.500	Abril a Setembro de 2021
Farelo SPC (Proteína Concentrada de Soja)	85.100	Abril/2021 a Fevereiro de 2022
Lecitina "non-GMO"	3.636	Abril/2021 a Março de 2022
Glicerina	456	Abril a Maio de 2021

Desses compromissos, foram fixados os preços finais de venda do produto Milho em Grãos no valor de US\$12.618, referente a 74.100 toneladas, de Soja em Grãos no valor de US\$10.178, referente a 20.000 toneladas, de Farelo Hipro no valor de US\$48.889 mil, referente a 97.500 toneladas, de Farelo SPC (Proteína Concentrada de Soja) no valor de US\$68.884 mil, de Lecitina "non-GMO", no valor de US\$5.731 mil, e de Glicerina no valor de US\$358, que totalizarão US\$146.658 mil. Os preços finais de venda do saldo de 51.900 toneladas do produto Milho em Grãos, 268.000 toneladas do produto Farelo Hipro e de 17.500 toneladas do produto SPC, referente a CBOT serão fixados, que totalizarão aproximadamente US\$152.639 mil. O valor justo destes instrumentos financeiros em 31 de março de 2021 é de perda de R\$14.482.

Em 31 de março de 2020, a Companhia tinha firmado os seguintes compromissos de venda para o mercado externo:

Produto	Volume/t	Embarque
Soja em Grãos	138.000	Abril a Maio de 2020
Milho em Grãos	123.000	Setembro a Outubro de 2020
Farelo Hipro	309.100	Abril de 2020 a Fevereiro de 2021
Farelo SPC (Proteína Concentrada de Soja)	81.400	Abril de 2020 a Março de 2021
Lecitina "non-GMO"	3.584	Maio de 2020 a Dezembro de 2021
Glicerina	1.811	Abril a Maio de 2020

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Desses compromissos, foram fixados os preços finais de venda do produto Soja em Grãos no valor de US\$48.264 mil, de Milho em Grãos no valor de US\$248 mil, referente a 1.500 toneladas, de Farelo Hipro no valor de US\$83.535 mil, referente a 216.100 toneladas, de Farelo SPC (Proteína Concentrada de Soja) no valor de US\$62.660 mil, de Lecitina “non-GMO”, no valor de US\$5.744 mil, e de Glicerina no valor de US\$786 mil, que totalizarão US\$201.237 mil. Os preços finais de venda do saldo de 121.500 toneladas do produto Milho em Grãos e de 93.000 toneladas do produto Farelo Hipro, referente a CBOT serão fixados, que totalizarão aproximadamente US\$58.000 mil.

A Companhia reúne todas as qualificações técnicas requeridas para o cumprimento de todas as cláusulas contratuais e também em sintonia com a programação para produção dos itens e entregá-los nos respectivos períodos compromissados.

c) Contratos de construção

Em 31 de março de 2021, a Companhia possuía compromissos futuros relacionados a construções no montante total de R\$11.981, referentes a: (i) contratos com empresas para a construção de uma planta de produção de álcool e lecitina na unidade de Sorriso, no Estado do Mato Grosso, no montante de R\$6.220. O cronograma prevê a conclusão das obras para maio de 2021, (ii) contratos com empresas para a ampliação da planta de produção de Biodiesel na unidade de São Simão, no Estado de Goiás, no montante de R\$1.039. O cronograma prevê a conclusão das obras para maio de 2021, (iii) contratos com empresas para a construção de investimento no Terminal Ferroviário na unidade de São Simão, no Estado de Goiás, no montante de R\$594. O cronograma prevê a conclusão das obras para junho de 2021 e (iv) contratos com empresas para a construção de interligação da unidade de São Simão, com o Terminal de São Simão, no Estado de Goiás, no montante de R\$4.128. O cronograma prevê a conclusão das obras para agosto de 2021.

Em 31 de março de 2020, a Companhia possuía compromissos futuros relacionados a construções no montante total de R\$6.946, referentes a: (i) contratos com empresas para a construção de uma planta para destilação de glicerina na unidade de Ipameri, no Estado de Goiás, no montante de R\$1.668. A obra foi concluída em abril de 2020, (ii) contratos com empresas para a construção de uma planta de produção de álcool e lecitina na unidade de Sorriso, no Estado do Mato Grosso, no montante de R\$5.278. O cronograma prevê a conclusão das obras para maio de 2021.

Contrato de Financiamento com a Financiadora de Estudos e Projetos-FINEP

A Caramuru assinou instrumento contratual nº 09.17.0007.00 em 6 de março de 2017 com a Financiadora de Estudos e Projetos-FINEP, empresa pública federal, vinculada ao Ministério da Ciência, Tecnologia, Inovações e Comunicações, para implementar o Plano Estratégico de Inovação nº 005/16, referente à “Inovação Disruptiva do Processo de Obtenção de Concentrado Proteico (SPC), para Produção Simultânea de SPC, Lecitina e Etanol de Soja”.

O valor total previsto para a execução do Plano Estratégico de Inovação-PEI é de R\$115.257, e a A FINEP concedeu R\$69.154, a título de “Financiamento Reembolsável”, correspondente a 60% dos dispêndios previstos. Já a contrapartida da Companhia será de 40% correspondente a R\$46.103, do total de dispêndios previstos para a elaboração e execução do plano.

Em 18 de julho de 2017, a FINEP depositou o valor de R\$40.594, correspondente à liberação da 1ª parcela para a execução do Plano Estratégico de Inovação-PEI. O saldo remanescente no valor de R\$28.560, será liberado em parcelas subsequentes, após a comprovação dos dispêndios realizados com o plano. A Companhia tem o compromisso de informar os itens de dispêndios utilizados nos termos do instrumento contratual, no decorrer do exercício.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

O contrato firmado junto a FINEP em abril/2017 previa um prazo de 24 meses para a realização do PEI - Plano Estratégico de Inovação. No entanto, tiveram atrasos de ordem técnica, que foram prontamente justificados e acatados pela FINEP, que prorrogou a execução do projeto. Até o momento foram submetidos três RTA - Relatório Técnico de Acompanhamento para a FINEP.

Adicionalmente, a pandemia da COVID-19 ocasionou diversos atrasos na obra justamente nos meses de março e abril de 2020, período que se intensificaria as contratações e a maioria das montagens nas plantas.

A finalização do projeto está prevista para o primeiro semestre de 2021 e então será submetido o quarto e último RTA- Relatório Técnico de Acompanhamento para a FINEP, o qual irá contemplar os dispêndios de 2 ou 3 meses de produção pioneira. Após a aprovação do 4º RTA, a FINEP deverá efetuar o desembolso do saldo remanescente do financiamento no valor de R\$28.560.

24. PARTICIPAÇÃO DOS FUNCIONÁRIOS

Em 31 de março de 2021 e de 2020 a Companhia não constituiu provisões relacionadas à participação dos funcionários, pois não havia atingida a rentabilidade mínima prevista no programa de participação nos resultados, aprovada no sindicato. Em 31 de dezembro de 2020 a Companhia constituiu obrigações relacionadas à participação dos funcionários nos resultados no valor de R\$27.733, sendo paga em março de 2021.

25. COBERTURA DE SEGUROS

Em 31 de março de 2021 todos os ativos e as responsabilidades de valores relevantes e de alto risco estavam cobertos por seguros. A cobertura de seguros, por natureza, em relação aos valores máximos indenizáveis denominados em reais, é como segue:

Classificação	Risco assegurado	Valor limite envolvido	Vencimento final
Patrimonial	Frota de veículos	R\$7.066	Abril/2022
Patrimonial (riscos nomeados)	Prédios, máquinas e equipamentos, móveis e utensílios, mercadorias e matérias-primas	R\$2.035.781	Fevereiro/2022
Lucros cessantes	Despesas fixas e lucro líquido	R\$327.959	Fevereiro/2022
Responsabilidade civil geral	Riscos operacionais diversos	R\$25.000	Novembro/2021
Seguro de vida em grupo e de acidentes pessoais	Por colaborador da Companhia	R\$4.233	Julho/2021
Seguro de vida em grupo e de acidentes pessoais	Alta direção	R\$730	Abril/2022
Transporte nacional	Transporte de máquinas e equipamentos	R\$2.000	Fevereiro/2022
Transporte internacional exportação	Transporte de produtos diversos	US\$22.500	Fevereiro/2022
Transporte internacional importação	Transporte de produtos diversos	US\$1.000	Fevereiro/2022
Transporte rodoviário de carga - RCTR-C	Transporte de produtos diversos	R\$120	Abril/2022
Seguro de crédito	Análise de crédito	R\$2.851	Julho/2021
Seguro garantia	Garantia de fornecimento de energia	R\$722	Dez./2021 e Março/2022
Seguro garantia	Garantia de contratos, outros	R\$392	Março e Dezembro/2022
Responsabilidade civil	Danos corporais e/ou materiais causados a passageiros	R\$2.300	Março/2022
Seguro P&I	Responsabilidade civil de embarcações	US\$500.000	Março/2022
Seguro D&O	Responsabilidade civil de administradores	R\$70.000	Março/2022
Seguro garantia judicial	Seguro garantia judicial	R\$19.233	Fev. e Março/2024

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Classificação	Risco assegurado	Valor limite envolvido	Vencimento final
Seguro garantia judicial	Seguro garantia judicial (Mandato Segurança)	R\$67.075	Setembro/2021 Janeiro/2022 e Novembro/2023
Seguro garantia	Garantia trabalhista	R\$690	
Seguro responsabilidade civil - obras	Ampliação da planta de Sorriso-MT	R\$20.000	Maio/2021
Seguro risco de engenharia	Ampliação da planta de Sorriso-MT	R\$60.500	Maio/2021
Seguro responsabilidade civil - obras	Ampliação da planta de Biodiesel, São Simão-GO	R\$5.000	Maio/2021
Seguro risco de engenharia	Ampliação da planta de Biodiesel, São Simão-GO	R\$18.000	Maio/2021
Seguro operador portuário	Responsabilidade civil unidade de Santana-AP	R\$20.000	Setembro/2021
Seguro garantia	Seguro garantia judicial - unidade Piracanjuba	R\$450	Agosto/2025

26. PLANO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA E BENEFÍCIO PÓS-EMPREGO

Até o mês de setembro de 2010, a Companhia e suas controladas contribuíam como patrocinadores e seus funcionários, quando optado, também contribuíam para um plano de aposentadoria de contribuição definida, administrado pela BrasilPrev Seguros e Previdência S.A., denominado Plano Caramuru-Prev., cujas reservas eram atualizadas financeiramente e não por meio de cálculos atuariais.

A partir de 1º de novembro de 2010, a Companhia, visando possibilitar a participação integral de seus funcionários, celebrou novo contrato de previdência complementar, sendo facultadas aos atuais participantes do antigo Plano de Aposentadoria Caramuru-Prev. a adesão e a portabilidade das suas reservas para o novo plano denominado Renda Total Empresarial PGBL Caramuru.

O atual plano tem as seguintes características básicas:

- Benefícios: aposentadoria por sobrevivência, pensão ao cônjuge ou companheiro(a), pecúlio por morte e pecúlio por invalidez.
- O benefício-alvo de aposentadoria por sobrevivência no plano contratado na modalidade de benefício definido será o resultado da transformação em renda do montante de reserva acumulada durante o período de contribuição ao plano.

Durante o período findo em 31 de março de 2021, a contribuição da Companhia totalizou aproximadamente R\$437 (R\$1.851 em 31 de dezembro de 2020 2020). A contribuição da Companhia está condicionada ao percentual custeado pelo empregado, ou seja, a Companhia contribui exatamente com o mesmo percentual aplicado pelo empregado.

Conforme disposto no contrato firmado entre a Companhia e a BrasilPrev Seguros e Previdência S.A., o único benefício estruturado na modalidade de benefício definido, cujo ônus pertence à patrocinadora do plano (Companhia), é o benefício mínimo oferecido aos participantes do Grupo 2, conforme definido no parágrafo 2º da cláusula 4ª do referido contrato, que trata que o pagamento será feito em uma única vez e é equivalente a 5 vezes o salário do participante na data do último recálculo. Ademais, para ser elegível o participante deverá atender concomitantemente as seguintes características:

- No mínimo 55 anos de idade.
- No máximo 80 anos de idade.
- 10 anos de vínculo com a Companhia.
- Perder o vínculo com a Companhia.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

A provisão referente a este benefício é reconhecida mensalmente, para aqueles funcionários que já possuem o direito adquirido, sendo seu saldo, em 31 de março de 2021, de R\$5.479 (R\$5.303 em 31 de dezembro de 2020).

As movimentações no valor presente da provisão com os benefícios definidos são como segue:

	Valor presente das obrigações atuariais	Ganhos (perdas) atuariais	Passivo líquido total
Valor no final do exercício - 2019	4.867	304	5.171
Custo do serviço corrente da empresa, com juros	-	98	98
Custo dos juros	-	74	74
Valor no final do período findo em 31 de março de 2020	4.867	476	5.343
Valor no final do exercício - 2020	5.418	(115)	5.303
Custo do serviço corrente da empresa, com juros	-	95	95
Custo dos juros	-	81	81
Valor no final do período findo em 31 de março de 2021	<u>5.418</u>	<u>61</u>	<u>5.479</u>

- (1) Ganho ou perda atuarial acumulado contabilizado pela Companhia em Ajuste de avaliação patrimonial conforme requerido pelo pronunciamento técnico CPC 33 (R1). O resultado atuarial é apurado quando do encerramento do exercício.

Principais premissas econômicas adotadas para os cálculos atuariais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019, as quais foram consideradas para os períodos de 31 de março de 2021 e 2020, respectivamente:

Hipóteses financeiras	2020 %
Taxa de desconto atuarial - real	3,78
Taxa de crescimento salarial - nominal	6,30
Inflação projetada	3,20
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios avaliados	3,20

Hipóteses financeiras	2019 %
Taxa de desconto atuarial - real	3,11
Taxa de crescimento salarial - nominal	6,36
Inflação projetada	3,26
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios avaliados	3,26

Hipóteses biométricas	2020
Tábua de mortalidade segregada por sexo	AT2000
Tábua de entrada em invalidez	"Mercer Disability"
	0 a 10 SM = 0,45/(TS+1)
	10 a 20 SM = 0,30/(CT+1); e
Rotatividade	Acima de 20 SM = 0,15/(TS+1)

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Hipóteses biométricas	2019
Tábua de mortalidade segregada por sexo	AT2000
Tábua de entrada em invalidez	"Mercer Disability"
	0 a 10 SM = $0,45/(TS+1)$
Rotatividade	10 a 20 SM = $0,30/(CT+1)$; e
	Acima de 20 SM = $0,15/(TS+1)$

27. TRANSAÇÕES NÃO ENVOLVENDO CAIXA

Durante os períodos findos em 31 de março de 2021 e de 2020, a Companhia realizou as seguintes atividades operacionais, de investimento e financiamento não envolvendo caixa; portanto, essas não estão refletidas nas demonstrações dos fluxos de caixa:

a. Composição das transações que não envolvem caixa:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Juros capitalizados	1.043	1.239	1.043	1.239
Aquisição de ativo imobilizado a prazo	4.313	7.872	4.313	7.872
Passivo de arrendamento	41.060	9.578	41.060	9.578
Total	46.416	18.689	46.416	18.689

28. EVENTOS SUBSEQUENTES

Até a data de autorização para a conclusão da preparação destas informações financeiras intermediárias pela Administração, foram celebrados pela Companhia os seguintes contratos de empréstimos para financiamento de capital de giro em reais, no montante de R\$392.954, sendo:

- ACC - Adiantamento Contrato de Câmbio: captações junto aos Bancos Bradesco, Industrial do Brasil, Daycoval, Indusval, Safra, Rabobank e Sofisa em abril de 2021, no montante de R\$267.954.
- NCE - Nota de Crédito de Exportação - captações junto aos Bancos Fibra e Itaú em abril de 2021, no montante de R\$45.000.
- CCB - Cédula de Crédito Bancário - captação junto ao Banco Santander e Original em abril de 2021, no montante de R\$50.000.
- CCE - Cédula de Crédito à Exportação - captação junto ao Banco Votorantim em abril de 2021, no montante de R\$30.000.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

29. APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 3 de maio de 2021 e autorizadas para publicação.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial -

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Ao Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Caramuru Alimentos S.A.

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Caramuru Alimentos S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - "Interim Financial Reporting", emitida pelo "International Accounting Standards Board - IASB", bem como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity", respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) e com a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

Ênfase

Reapresentação dos valores correspondentes

Chamamos atenção para a nota explicativa nº 2.4 às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas que foram alteradas e estão sendo reapresentadas pela Companhia para apresentar pela primeira vez as demonstrações do valor adicionado e as informações por segmentos referentes ao período findo em 31 de março de 2020, bem como para aprimorar certas divulgações em notas explicativas e reapresentar saldos contábeis de 31 de março 2020 devido à correção de erros que a Administração entende melhor refletir as operações da Companhia, conforme previsto no CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, equivalente ao IAS 8. Nossa conclusão não está modificada em virtude deste assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas anteriormente referidas incluem as demonstrações individuais e consolidadas do valor adicionado - DVA, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e

consolidadas tomadas em conjunto.

Campinas, 3 de maio de 2021

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8

Paulo de Tarso Pereira Jr.
Contador
CRC nº 1 SP 253932/O-4

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em cumprimento aos incisos I e II do §1º do artigo 25 da Instrução CVM nº480/09, os abaixo assinados, Diretores da CARAMURU ALIMENTOS S.A., sociedade por ações, com sede na Cidade de Itumbiara, Estado de Goiás, na Via Expressa Júlio Borges de Souza, nº 4240, Nossa Senhora da Saúde, CEP 75520-900, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 00.080.671/0001- 00, com seu estatuto social arquivado na Junta Comercial do Estado de Goiás sob o NIRE 52.300.010.624 ("Companhia"), declaram que:

(i) revisaram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia, constante no relatório de informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas para o período de três meses findos em 31 de março de 2021 e relatório do auditor independente sobre a revisão de informações financeiras intermediárias.

(ii) revisaram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre a revisão das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia, constante no relatório de informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas para o período de três meses findos em 31 de março de 2021 e relatório do auditor independente sobre a revisão de informações financeiras intermediárias.

Itumbiara-GO, 03 de maio de 2021.

Caramuru Alimentos S.A.

Júlio César da Costa
Diretor Presidente
CPF:216.203.261-91

Armando Bernardinelli
Diretor de Controladoria
CPF:997.148.098-00

Marcus Erich Thieme
Diretor de Relações com Investidores
CPF: 104.389.548-58

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em cumprimento aos incisos I e II do §1º do artigo 25 da Instrução CVM nº480/09, os abaixo assinados, Diretores da CARAMURU ALIMENTOS S.A., sociedade por ações, com sede na Cidade de Itumbiara, Estado de Goiás, na Via Expressa Júlio Borges de Souza, nº 4240, Nossa Senhora da Saúde, CEP 75520-900, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 00.080.671/0001- 00, com seu estatuto social arquivado na Junta Comercial do Estado de Goiás sob o NIRE 52.300.010.624 ("Companhia"), declaram que:

(i) revisaram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia, constante no relatório de informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas para o período de três meses findos em 31 de março de 2021 e relatório do auditor independente sobre a revisão de informações financeiras intermediárias.

(ii) revisaram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre a revisão das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia, constante no relatório de informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas para o período de três meses findos em 31 de março de 2021 e relatório do auditor independente sobre a revisão de informações financeiras intermediárias.

Itumbiara-GO, 03 de maio de 2021.

Caramuru Alimentos S.A.

Júlio César da Costa
Diretor Presidente
CPF:216.203.261-91

Armando Bernardinelli
Diretor de Controladoria
CPF:997.148.098-00

Marcus Erich Thieme
Diretor de Relações com Investidores
CPF: 104.389.548-58