

Ritmo Logística S.A.

**Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2019 e 2018**

Conteúdo

| | |
|---|-----------|
| Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras | 3 |
| Balancos patrimoniais | 5 |
| Demonstrações do resultado | 6 |
| Demonstrações do resultado abrangente | 7 |
| Demonstrações das mutações do patrimônio líquido | 8 |
| Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto | 9 |
| Notas explicativas às demonstrações financeiras | 10 |



KPMG Auditores Independentes
The Five East Batel
Rua Nunes Machado, nº 68 - Batel
Caixa Postal 13533 - CEP: 80250-000 - Curitiba/PR - Brasil
Telefone +55 (41) 3304-2500
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

**Aos Conselheiros e Diretores da
Ritmo Logística S.A.**
Curitiba - Paraná

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Ritmo Logística S.A. (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Ritmo Logística S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

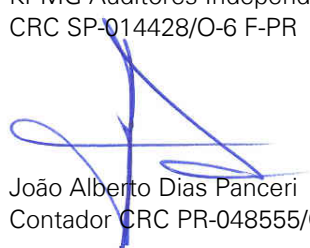
Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Curitiba, 09 de março de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-PR



João Alberto Dias Panceri
Contador CRC PR-048555/O-2

Ritmo Logística S.A.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

| Ativo | Nota | 2019 | 2018 | Passivo | Nota | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|--|------|-----------------------|-----------------------|
| Circulante | | | | Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 7 | 10.827 | 9.729 | Fornecedores | | 17.983 | 18.579 |
| Contas a receber de clientes | 8 | 26.604 | 34.904 | Empréstimos e financiamentos | 14 | 9.288 | 20.743 |
| Estoques | | 578 | 472 | Salários e encargos sociais | 15 | 4.688 | 5.028 |
| Impostos a recuperar | 9 | 1.377 | 4.977 | Impostos a recolher | 16 | 2.261 | 2.240 |
| Mútuo com coligadas | 10 | - | 2.840 | Imposto de renda e contribuição social | 16 | 80 | 1.157 |
| Despesas antecipadas | | 759 | 454 | Dividendos a pagar | 10 | - | 2.497 |
| Adiantamentos a fornecedores | | 1.494 | 1.394 | Passivo de arrendamento | | 1.980 | - |
| Partes relacionadas | 10 | 158 | - | Outros passivos | | 55 | 49 |
| | | <u>41.797</u> | <u>54.770</u> | | | <u>36.335</u> | <u>50.293</u> |
| Não circulante | | | | Não circulante | | | |
| Depósitos judiciais | | 6.961 | 4.455 | Empréstimos e financiamentos | 14 | 25.656 | - |
| Investimentos | | 45 | 45 | Impostos diferidos | 17 | 8.321 | 9.426 |
| Imobilizado | 11 | 81.730 | 63.464 | Provisão para contingências | 24 | 5.646 | 5.545 |
| Intangível | 12 | 921 | 1.029 | Passivo de arrendamento | | 807 | - |
| Ativo de direito de uso | 13 | 2.692 | - | | | <u>40.430</u> | <u>14.971</u> |
| | | <u>92.349</u> | <u>68.993</u> | | | <u>76.765</u> | <u>65.264</u> |
| | | | | Patrimônio líquido | | | |
| | | | | Capital social | 18.a | 52.747 | 52.747 |
| | | | | Reserva legal | 18.b | 2.555 | 2.080 |
| | | | | Reserva de lucros | | 2.079 | 3.672 |
| | | | | | | <u>57.381</u> | <u>58.499</u> |
| Total do Ativo | | <u><u>134.146</u></u> | <u><u>123.763</u></u> | Total do Passivo e Patrimônio líquido | | <u><u>134.146</u></u> | <u><u>123.763</u></u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Rítmo Logística S.A.

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

| | Nota | 2019 | 2018 |
|---|------|---------------------|----------------------|
| Receita líquida de vendas | 19 | 220.379 | 207.812 |
| Custo dos serviços prestados | 20 | <u>(186.682)</u> | <u>(179.822)</u> |
| Lucro bruto | | 33.697 | 27.990 |
| Receitas (despesas) operacionais | | | |
| Gerais e administrativas | 20 | (16.266) | (14.574) |
| Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber | 8 | (25) | (22) |
| Outras receitas operacionais, líquidas | 22 | <u>1.533</u> | <u>6.550</u> |
| Resultado operacional antes do resultado financeiro e impostos | | 18.939 | 19.944 |
| Receitas financeiras | 21 | 854 | 1.183 |
| Despesas financeiras | 21 | <u>(5.495)</u> | <u>(5.266)</u> |
| Resultado financeiro líquido | | (4.641) | (4.083) |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | | <u>14.298</u> | <u>15.861</u> |
| Imposto de renda e contribuição social | | | |
| Corrente | 17 | (5.899) | (5.503) |
| Diferido | 17 | <u>1.104</u> | <u>158</u> |
| Lucro líquido do exercício | | <u><u>9.503</u></u> | <u><u>10.516</u></u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ritmo Logística S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|---------------------|----------------------|
| Lucro líquido do exercício | 9.503 | 10.516 |
| Outros resultados abrangentes | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Resultado abrangente do exercício | <u><u>9.503</u></u> | <u><u>10.516</u></u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ritmo Logística S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

| | | <u>Reservas de lucros</u> | | | | |
|---|------|---------------------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|
| | | Capital social | Legal | Retenção | Lucros acumulados | Total |
| Em 31 de dezembro de 2017 | | <u>52.747</u> | <u>1.555</u> | <u>2.079</u> | <u>-</u> | <u>56.381</u> |
| Lucro líquido do exercício | | - | - | - | 10.516 | 10.516 |
| Destinações do lucro: | | | | | | |
| Constituição de reserva legal | 18.b | - | 525 | - | (525) | - |
| Dividendos mínimos obrigatórios | 18.c | - | - | - | (8.398) | (8.398) |
| Retenção do lucro | 18.d | - | - | 1.593 | (1.593) | - |
| Em 31 de dezembro de 2018 | | <u>52.747</u> | <u>2.080</u> | <u>3.672</u> | <u>-</u> | <u>58.499</u> |
| Lucro líquido do exercício | | - | - | - | 9.503 | 9.503 |
| Destinações do lucro: | | | | | | |
| Constituição de reserva legal | 18.b | - | 475 | - | (475) | - |
| Dividendos | 18.c | - | - | - | (9.028) | (9.028) |
| Dividendos de 2018 distribuídos em 2019 | 18.d | - | - | (1.593) | - | (1.593) |
| Em 31 de dezembro de 2019 | | <u>52.747</u> | <u>2.555</u> | <u>2.079</u> | <u>-</u> | <u>57.381</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ritmo Logística S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

| | Nota | 2019 | 2018 |
|--|---------|-----------------|-----------------|
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | | 14.298 | 15.861 |
| Ajustes para reconciliar o lucro do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais | | | |
| Depreciação e amortização | 11 e 12 | 9.057 | 9.407 |
| Depreciação do ativo de direito de uso | 20 | 1.953 | - |
| Resultado na venda de imobilizado | 22 | (283) | 10 |
| Juros sobre empréstimos | 14 | 2.030 | 2.935 |
| Despesas de juros de arrendamento | 4.b | 285 | - |
| Provisão para perdas de créditos esperadas para contas a receber | 8 | 25 | 22 |
| Provisão para contingências | 24 | 101 | 1.013 |
| Reconhecimento de créditos extemporâneos PIS e COFINS | 9 | - | (4.977) |
| | | <u>27.466</u> | <u>24.271</u> |
| Variações nos ativos e passivos | | | |
| Contas a receber de clientes | 8 | 8.275 | 2.243 |
| Mútuo com coligadas | 10 | 2.840 | - |
| Estoques | | (106) | 175 |
| Impostos a recuperar | 9 | 3.600 | 335 |
| Outros ativos | | (3.069) | 434 |
| Fornecedores | | (596) | 7.705 |
| Outros passivos | | <u>(1.391)</u> | <u>1.043</u> |
| Caixa proveniente das atividades operacionais | | <u>37.019</u> | <u>36.206</u> |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | 17(b) | <u>(5.899)</u> | <u>(5.503)</u> |
| Caixa líquido proveniente das atividades operacionais | | <u>31.120</u> | <u>30.703</u> |
| Fluxo de caixa das atividades de investimento | | | |
| Aquisição de imobilizado e intangível | 11 e 12 | (12.240) | (2.887) |
| Caixa na alienação de imobilizado | 22 | <u>4.472</u> | <u>6.641</u> |
| Caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades de investimentos | | <u>(7.768)</u> | <u>3.754</u> |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento | | | |
| Captação de recursos | 14 | 1.494 | - |
| Liquidação de empréstimos e financiamentos | 14 | (6.457) | (20.337) |
| Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos | 14 | (2.030) | (2.935) |
| Amortização de arrendamento - principal | 4.b | (2.143) | - |
| Distribuição de dividendos | 18.c | <u>(13.118)</u> | <u>(6.200)</u> |
| Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamentos | | <u>(22.254)</u> | <u>(29.472)</u> |
| Aumento em caixa e equivalentes de caixa | | <u>1.098</u> | <u>4.985</u> |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 7 | <u>9.729</u> | <u>4.744</u> |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício | 7 | <u>10.827</u> | <u>9.729</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Ritmo Logística S.A. ("Companhia" ou "Ritmo") é uma sociedade anônima de capital fechado com sede na rua João Kalinowski, 170 Curitiba - PR. Tem como atividade preponderante a prestação de serviços de transporte rodoviário de cargas gerais e perigosas, em veículos próprios ou de terceiros.

2 Base de preparação

Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Diretoria em 9 de março de 2020.

Detalhes sobre as políticas contábeis da Companhia estão apresentadas na nota explicativa 6.

Este é o primeiro conjunto de demonstrações financeiras anuais da Companhia no qual o CPC 06 (R2) – Arrendamentos foi aplicado. As mudanças relacionadas nas principais políticas contábeis estão descritas na nota explicativa 4.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

3 Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos e estimativas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas em 31 de dezembro de 2019 que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no próximo ano fiscal estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa 8** - mensuração de perda de crédito esperada para contas a receber e ativos contratuais: principais premissas na determinação da taxa média ponderada de perda;
- **Nota explicativa 11** – determinação das vidas úteis do ativo imobilizado;
- **Nota explicativa 13** – reconhecimento dos ativos de direitos de uso relacionados a propriedades e equipamentos arrendados.
- **Notas explicativas 24** - reconhecimento e mensuração de provisões e contingências: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos.

4 Mudanças nas principais políticas contábeis

A Companhia aplicou inicialmente o CPC 06 (R2) a partir de 1º de janeiro de 2019. Uma série de outras novas normas também entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2019, mas não afetaram materialmente as demonstrações financeiras da Companhia.

A Companhia adotou o CPC 06 (R2). As informações comparativas apresentadas para 2018 não estão reapresentadas - ou seja, são apresentadas, conforme reportado anteriormente, de acordo com o CPC 06 (R1) e interpretações relacionadas. Os detalhes das mudanças nas políticas contábeis estão divulgados abaixo.

a. Definição de arrendamento

Anteriormente, a Companhia determinava, no início do contrato, se ele era ou continha um arrendamento conforme o ICPC 03 Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil. A Companhia agora avalia se um contrato é ou contém um arrendamento com base na definição de arrendamento, descrita na nota explicativa 13.

Na transição para o CPC 06 (R2), a Companhia escolheu aplicar o expediente prático com relação à definição de arrendamento, que avalia quais transações são arrendamentos. A Companhia aplicou o CPC 06 (R2) apenas a contratos previamente identificados como arrendamentos. Os contratos que não foram identificados como arrendamentos de acordo com o CPC 06 (R1) e ICPC 03 não foram reavaliados quanto à existência de um arrendamento de acordo com o CPC 06 (R2). Portanto, a definição de um arrendamento conforme o CPC 06 (R2) foi aplicada apenas a contratos firmados ou alterados em ou após 1º de janeiro 2019.

b. Como arrendatário

Como arrendatário, a Companhia arrenda diversos ativos, incluindo imóveis, veículos de passeio e equipamentos. A Companhia classificava anteriormente os arrendamentos como operacionais ou financeiros, com base em sua avaliação sobre se o arrendamento transferia significativamente todos os riscos e benefícios inerentes à propriedade do ativo subjacente a Companhia. De acordo com o CPC 06 (R2), a Companhia reconhece ativos de direito de uso e passivos de arrendamento para a maioria desses arrendamentos - ou seja, esses arrendamentos estão no balanço patrimonial.

No início ou na modificação de um contrato que contém um componente de arrendamento, a Companhia aloca a contraprestação no contrato a cada componente de arrendamento com base em seu preço individual.

No entanto, para arrendamentos imobiliários, a Companhia optou por não separar os componentes que não são de arrendamento e contabilizar o arrendamento e os componentes de não arrendamento associados, como um único componente de arrendamento.

(i) Arrendamento classificado como arrendamento operacional conforme CPC 06(R1)

Anteriormente, a Companhia classificava os arrendamentos imobiliários como arrendamentos operacionais de acordo com o CPC 06 (R1). Na transição, para esses arrendamentos, os passivos de arrendamento foram mensurados pelo valor presente dos pagamentos remanescentes do arrendamento, descontados à taxa de empréstimo incremental da Companhia em 1º de janeiro de 2019. Os ativos de direito de uso são mensurados:

- Pelo seu valor contábil como se o CPC 06 (R2) tivesse sido aplicado desde a data de início, descontado usando a taxa de empréstimo incremental da Companhia na data da aplicação inicial: A Companhia aplicou essa abordagem ao seu maior arrendamento imobiliário; ou
- Por um valor igual ao passivo de arrendamento, ajustado pelo valor de quaisquer recebimentos de arrendamento antecipados ou acumulados: a Companhia aplicou essa abordagem a todos os outros arrendamentos mercantis.

A Companhia testou seus ativos de direito de uso quanto à perda por redução ao valor recuperável na data de transição e concluiu que não há indicação de que os ativos de direito de uso apresentem problemas de redução ao valor recuperável.

A Companhia utilizou vários expedientes práticos ao aplicar o CPC 06 (R2) a arrendamentos anteriormente classificados como arrendamentos operacionais de acordo com o CPC 06 (R1). Em particular:

- Não reconheceu ativos e passivos de direito de uso para arrendamentos cujo prazo de arrendamento se encerra dentro de 12 meses da data da aplicação inicial;
- Excluiu os custos diretos iniciais da mensuração do ativo de direito de uso na data da aplicação inicial; e
- Utilizou retrospectivamente ao determinar o prazo do arrendamento.

(ii) Arrendamento classificado como arrendamento financeiro conforme CPC 06(R1)

A Companhia arrenda instalações e veículos. Esses arrendamentos foram classificados como arrendamentos financeiros de acordo com o CPC 06 (R1). Para esses arrendamentos financeiros, o valor contábil do ativo de direito de uso e o passivo de arrendamento em 1º de janeiro de 2019 foram determinados pelo valor contábil do ativo de arrendamento e do passivo de arrendamento conforme o CPC 06 (R1) imediatamente antes dessa data.

c. Impacto nas demonstrações financeiras

(i) Impacto na transição

Na transição para o CPC 06(R2), a Companhia reconheceu ativos e passivos cujo impacto na transição e movimentações ao longo do exercício estão resumidos abaixo.

| | <u>Movimentação em 2019</u> | | | | | <u>31/12/2019</u> |
|------------------------|-----------------------------|---------------|--------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | <u>01/01/2019</u> | <u>Custos</u> | <u>Depreciação</u> | <u>Pagamentos</u> | <u>Juros</u> | |
| Ativo – direito de uso | 4.645 | (1.953) | - | - | - | 2.692 |
| Passivo circulante | (2.201) | - | 2.143 | (285) | 1.637 | (1.980) |
| Passivo não circulante | (2.444) | - | - | - | (1.637) | (807) |

5 Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico

6 Principais políticas contábeis

A Companhia aplicou as políticas descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações contábeis, salvo indicação ao contrário (veja nota explicativa 4).

a. Moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais pelas taxas de câmbio nas datas das transações.

Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data do balanço são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio naquela data. Ativos e passivos não monetários que são mensurados pelo valor justo em moeda estrangeira são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi determinado. Itens não monetários que são mensurados com base no custo histórico em moeda estrangeira são convertidos pela taxa de câmbio na data da transação. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes da conversão são geralmente reconhecidas no resultado.

b. Receita de contrato com cliente

As informações sobre as políticas contábeis da Companhia relacionadas aos contratos com clientes são fornecidas na nota explicativa 19.

c. Benefícios a empregados

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal conforme o serviço correspondente seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo montante do pagamento esperado caso a Companhia tenha uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse montante em função de serviço passado prestado pelo empregado e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

d. Receitas e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre aplicações financeiras, juros sobre contas a receber de clientes e variação cambial.

As despesas financeiras abrangem, principalmente, despesas com juros sobre financiamentos, e variação cambial.

e. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

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

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreendem os impostos de renda e contribuição social correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

A Companhia determinou que os juros e multas relacionados ao imposto de renda e à contribuição social, incluindo tratamentos fiscais incertos, não atendem a definição de imposto de renda e portanto foram contabilizados de acordo com o CPC 25 Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

(i) Despesa de imposto de renda e contribuição social corrente

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço.

Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

(ii) Despesa de imposto de renda e contribuição social diferido

Ativos e passivos fiscais diferidos são reconhecidos com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os usados para fins de tributação. As mudanças dos ativos e passivos fiscais diferidos no exercício são reconhecidas como despesa de imposto de renda e contribuição social diferida. O imposto diferido não é reconhecido para:

- Diferenças temporárias sobre o reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma transação que não seja uma combinação de negócios e que não afete nem o lucro ou prejuízo tributável nem o resultado contábil.

Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Os lucros tributáveis futuros são determinados com base na reversão de diferenças temporárias tributáveis relevantes. Se o montante das diferenças temporárias tributáveis for insuficiente para reconhecer integralmente um ativo fiscal diferido, serão considerados os lucros tributáveis futuros, ajustados para as reversões das diferenças temporárias existentes, com base nos planos de negócios da Companhia.

Ativos fiscais diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável.

Ativos e passivos fiscais diferidos são mensurados com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas que foram decretadas até a data do balanço, e reflete a incerteza relacionada ao tributo sobre o lucro, se houver.

A mensuração dos ativos e passivos fiscais diferidos reflete as consequências tributárias decorrentes da maneira sob a qual a Companhia espera recuperar ou liquidar seus ativos e passivos.

Ativos e passivos fiscais diferidos são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

f. Imobilizado

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, que inclui os custos de empréstimos capitalizados, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável (impairment). O custo de certos itens do imobilizado em 1º de janeiro de 2009, data de transição da Companhia para as normas CPCs foi determinada com base em seu valor justo naquela data.

Quando partes significativas de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens separados (componentes principais) de imobilizado.

Quaisquer ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são reconhecidos no resultado.

Custos subsequentes são capitalizados apenas quando é provável que benefícios econômicos futuros associados com os gastos serão auferidos pela Companhia.

A depreciação é calculada para amortizar o custo de itens do ativo imobilizado, líquido de seus valores residuais estimados, utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens. A depreciação é reconhecida no resultado. Terrenos não são depreciados.

As vidas úteis estimadas do ativo imobilizado são as seguintes (em anos):

Itens do imobilizado

| | |
|-----------------------------|-------|
| Edificações | 25 |
| Cavalos mecânicos | 7 a 8 |
| Carretas e equipamentos | 7 a 8 |
| Móveis e utensílios | 10 |
| Equipamentos de informática | 5 |
| Outros | 5 |

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de balanço e ajustados caso seja apropriado.

g. Intangível

Ativos intangíveis que são adquiridos pela Companhia que têm vidas úteis finitas são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

Amortização

A amortização é calculada utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens, líquido de seus valores residuais estimados. A amortização é geralmente reconhecida no resultado.

As vidas úteis estimadas são as seguintes (em anos):

| | |
|----------------------|---|
| Direitos de software | 5 |
|----------------------|---|

h. Instrumentos financeiros

(i) Reconhecimento e mensuração inicial

O contas a receber de clientes e os títulos de dívida emitidos são reconhecidos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Companhia se tornar parte das disposições contratuais do instrumento.

Um ativo financeiro (a menos que seja um contas a receber de clientes sem um componente de financiamento significativo) ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao valor justo, acrescido, para um item não mensurado ao VJR, os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Um contas a receber de clientes sem um componente significativo de financiamento é mensurado inicialmente ao preço da operação.

(ii) Classificação e mensuração subsequente

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo amortizado; ao VJORA - instrumento de dívida; ao VJORA - instrumento patrimonial; ou ao VJR.

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Companhia mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

A Companhia realiza uma avaliação do objetivo do modelo de negócios em que um ativo financeiro é mantido em carteira porque isso reflete melhor a maneira pela qual o negócio é gerido e as informações são fornecidas à Administração. As informações consideradas incluem:

- As políticas e objetivos estipulados para a carteira e o funcionamento prático dessas políticas. Eles incluem a questão de saber se a estratégia da Administração tem como foco a obtenção de receitas de juros contratuais, a manutenção de um determinado perfil de taxa de juros, a correspondência entre a duração dos ativos financeiros e a duração de passivos relacionados ou saídas esperadas de caixa, ou a realização de fluxos de caixa por meio da venda de ativos;
- Como o desempenho da carteira é avaliado e reportado à Administração da Companhia;
- Os riscos que afetam o desempenho do modelo de negócios (e o ativo financeiro mantido naquele modelo de negócios) e a maneira como aqueles riscos são gerenciados; e
- A frequência, o volume e o momento das vendas de ativos financeiros nos períodos anteriores, os motivos de tais vendas e suas expectativas sobre vendas futuras.

As transferências de ativos financeiros para terceiros em transações que não se qualificam para o desreconhecimento não são consideradas vendas, de maneira consistente com o reconhecimento contínuo dos ativos da Companhia

Para fins dessa avaliação, o ‘principal’ é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os ‘juros’ são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado período de tempo e pelos outros riscos e custos básicos de empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro.

A Companhia considera os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Companhia considera:

- Eventos contingentes que modifiquem o valor ou o a época dos fluxos de caixa;
- Termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis;
- O pré-pagamento e a prorrogação do prazo; e
- Os termos que limitam o acesso da Companhia a fluxos de caixa de ativos específicos (por exemplo, baseados na performance de um ativo).

O pagamento antecipado é consistente com o critério de pagamentos do principal e juros caso o valor do pré-pagamento represente, em sua maior parte, valores não pagos do principal e de juros sobre o valor do principal pendente - o que pode incluir uma compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato. Além disso, com relação a um ativo financeiro adquirido por um valor menor ou maior do que o valor nominal do contrato, a permissão ou a exigência de pré-pagamento por um valor que represente o valor nominal do contrato mais os juros contratuais (que também pode incluir compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato) acumulados (mas não pagos) são tratadas como consistentes com esse critério se o valor justo do pré-pagamento for insignificante no reconhecimento inicial.

Ativos financeiros - Mensuração subsequente e ganhos e perdas:

| | |
|--|---|
| Ativos financeiros a VJR | Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros é reconhecido no resultado. |
| Ativos financeiros a custo amortizado | Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por impairment. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e o impairment são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado. |
| Instrumentos de dívida a VJORA | Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. A receita de juros calculada utilizando o método de juros efetivos, ganhos e perdas cambiais e impairment são reconhecidos no resultado. Outros resultados líquidos são reconhecidos em ORA. No desreconhecimento, o resultado acumulado em ORA é reclassificado para o resultado. |
| Instrumentos patrimoniais a VJORA | Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. Outros resultados líquidos são reconhecidos em ORA e nunca são reclassificados para o resultado. |

A Companhia classificou os ativos financeiros nas seguintes categorias:

- Empréstimos e recebíveis;
- Ativos financeiros mantidos até o vencimento;
- Ativos financeiros disponíveis para venda; e

Ativos financeiros - Mensuração subsequente e ganhos e perdas:

| | |
|---|---|
| Ativos financeiros a VJR | Mensurados ao valor justo e as variações no valor justo, incluindo juros, foram reconhecidas no resultado. |
| Ativos financeiros mantidos até o vencimento | Mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. |
| Empréstimos e recebíveis | Mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. |
| Ativos financeiros mantidos para venda | Mensurados ao valor justo e as variações no valor justo, exceto as perdas por impairment, juros e diferenças cambiais sobre os instrumentos de dívida, foram reconhecidas em ORA e acumuladas na reserva de valor justo. Quando esses ativos foram desreconhecidos, os ganhos e perdas acumulados no patrimônio líquido foram reclassificados para o resultado. |

Passivos financeiros - classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJR. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao VJR são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

(iii) Desreconhecimento

Ativos financeiros

A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos ou na qual a Companhia nem transfere nem mantém substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro e também não retém o controle sobre o ativo financeiro.

A Companhia realiza transações em que transfere ativos reconhecidos no balanço patrimonial, mas mantém todos ou substancialmente todos os riscos e benefícios dos ativos transferidos. Nesses casos, os ativos financeiros não são desreconhecidos.

Passivos financeiros

A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. A Companhia também desreconhece um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos que não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

(iv) *Compensação*

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

i. *Redução ao valor recuperável (Impairment)*

(i) *Ativos financeiros não-derivativos*

Instrumentos financeiros e ativos contratuais

A Companhia reconhece provisões para perdas esperadas de crédito sobre:

- Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado;
- Ativos de contrato.

A Companhia mensura a provisão para perda em um montante igual à perda de crédito esperada para a vida inteira.

- Títulos de dívida com baixo risco de crédito na data do balanço; e
- Outros títulos de dívida e saldos bancários para os quais o risco de crédito (ou seja, o risco de inadimplência ao longo da vida esperada do instrumento financeiro) não tenha aumentado significativamente desde o reconhecimento inicial.

As provisões para perdas com contas a receber de clientes são mensuradas a um valor igual à perda de crédito esperada para a vida inteira do instrumento.

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia considera informações razoáveis e passíveis de suporte que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Companhia, na avaliação de crédito e considerando informações prospectivas (*forward-looking*).

A Companhia presume que o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente se este estiver com mais de 180 dias de atraso.

A Companhia considera um ativo financeiro como inadimplente quando:

- É pouco provável que o devedor pague integralmente suas obrigações de crédito a Companhia, sem recorrer a ações como a realização da garantia (se houver alguma); ou
- O ativo financeiro estiver vencido há mais de 180 dias.

As perdas de crédito esperadas para a vida inteira são as perdas esperadas com crédito que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplimento ao longo da vida esperada do instrumento financeiro.

Mensuração das perdas de crédito esperada

As perdas de crédito esperadas são estimativas ponderadas pela probabilidade de perdas de crédito. As perdas de crédito são mensuradas a valor presente com base em todas as insuficiências de caixa (ou seja, a diferença entre os fluxos de caixa devidos a Companhia de acordo com o contrato e os fluxos de caixa que a Companhia espera receber).

Ativos financeiros com problemas de recuperação

Em cada data de balanço, a Companhia avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui "problemas de recuperação" quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro.

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram problemas de recuperação inclui os seguintes dados observáveis:

- Dificuldades financeiras significativas do emissor ou do mutuário;
- Quebra de cláusulas contratuais, tais como inadimplência ou atraso de mais de 180 dias;
- Reestruturação de um valor devido à Companhia em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- A probabilidade que o devedor entrará em falência ou passará por outro tipo de reorganização financeira; ou
- O desaparecimento de mercado ativo para o título por causa de dificuldades financeiras.

Apresentação da provisão para perdas de crédito esperadas no balanço patrimonial

A provisão para perdas para ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado é deduzida do valor contábil bruto dos ativos.

Baixa

O valor contábil bruto de um ativo financeiro é baixado quando a Companhia não tem expectativa razoável de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou em parte. Com relação a clientes individuais, a Companhia adota a política de baixar o valor contábil bruto quando o ativo financeiro está vencido há 180 dias com base na experiência histórica de recuperação de ativos similares. Com relação a clientes corporativos, a Companhia faz uma avaliação individual sobre a época e o valor da baixa com base na existência ou não de expectativa razoável de recuperação. A Companhia não espera nenhuma recuperação significativa do valor baixado. No entanto, os ativos financeiros baixados podem ainda estar sujeitos à execução de crédito para o cumprimento dos procedimentos da Companhia para a recuperação dos valores devidos.

Ativos financeiros não derivativos

Ativos financeiros não classificados como ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado eram avaliados em cada data de balanço para determinar se havia evidência objetiva de perda por redução ao valor recuperável.

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram perda de valor incluía:

- Inadimplência ou atrasos do devedor;
- Reestruturação de um valor devido a Companhia em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- Indicativos de que o devedor ou emissor irá entrar em falência/recuperação judicial;
- Mudanças negativas na situação de pagamentos dos devedores ou emissores;
- O desaparecimento de mercado ativo para o título por causa de dificuldades financeiras; ou
- Dados observáveis indicando que houve um declínio na mensuração dos fluxos de caixa esperados de um grupo de ativos financeiros.

A Companhia considerava evidência de perda de valor de ativos mensurados pelo custo amortizado tanto em nível individual como em nível coletivo. Todos os ativos individualmente significativos eram avaliados quanto à perda por redução ao valor recuperável. Aqueles que não tinham sofrido perda de valor individualmente eram então avaliados coletivamente quanto a qualquer perda de valor que pudesse ter ocorrido, mas não tinha ainda sido identificada. Ativos que não eram individualmente significativos eram avaliados coletivamente quanto à perda de valor com base no agrupamento de ativos com características de risco similares.

Ativo financeiro mensurado a custo mortizado

Ao avaliar a perda por redução ao valor recuperável de forma coletiva, a Companhia utilizava tendências históricas do prazo de recuperação e dos valores de perda incorridos, ajustados para refletir o julgamento da Administração se as condições econômicas e de crédito atuais eram tais que as perdas reais provavelmente seriam maiores ou menores que as sugeridas pelas tendências históricas.

Uma perda por redução ao valor recuperável foi calculada como a diferença entre o valor contábil e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas foram reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão. Quando a Companhia considerou que não havia expectativas razoáveis de recuperação, os valores foram baixados. Caso a perda por redução ao valor recuperável tenha posteriormente diminuído e a diminuição fosse relacionada objetivamente a um evento subsequente ao reconhecimento da perda por redução ao valor recuperável, a provisão era revertida através do resultado.

Ativos não financeiros

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia, que não os estoques e ativos fiscais diferidos, são revistos a cada data de balanço para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é estimado.

Para testes de redução ao valor recuperável, os ativos são agrupados em Unidades Geradoras de Caixa (UGC), ou seja, no menor grupo possível de ativos que gera entradas de caixa pelo seu uso contínuo, entradas essas que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou UGCs.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo menos custos para vender. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC.

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável.

Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado. Perdas reconhecidas referentes às UGCs são inicialmente alocadas para redução de qualquer ágio alocado a esta UGC (ou grupo de UGCs), e então para redução do valor contábil dos outros ativos da UGC (ou grupo de UGCs) de forma pro rata.

As perdas por redução ao valor recuperável são revertidas somente na extensão em que o novo valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

j. Capital social

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido.

Os custos incrementais diretamente atribuíveis à emissão de novas ações são demonstrados no patrimônio líquido, em conta redutora do capital, líquidos de impostos.

k. Provisões

As provisões para ações judiciais (trabalhista, civil e tributária) são reconhecidas quando: a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada (*constructive obligation*) como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e o valor tiver sido estimado com segurança. As provisões não são reconhecidas com relação às perdas operacionais futuras.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada, levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes dos efeitos tributários, a qual reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

I. Arrendamentos

A Companhia aplicou o CPC 06 (R2) utilizando a abordagem retrospectiva modificada e, portanto, as informações comparativas não foram reapresentadas e continuam a ser apresentadas conforme o CPC 06 (R1) e ICPC 03. Os detalhes das políticas contábeis conforme CPC 06 (R1) e ICPC 03 são divulgados separadamente.

Políticas contábeis aplicáveis a partir de 1 de janeiro de 2019

No início de um contrato, a Companhia avalia se um contrato é ou contém um arrendamento.

Um contrato é, ou contém um arrendamento, se o contrato transferir o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação. Para avaliar se um contrato transfere o direito de controlar o uso de um ativo identificado, a Companhia utiliza a definição de arrendamento no CPC 06 (R2).

Esta política é aplicada aos contratos celebrados a partir de 1º de janeiro de 2019.

(i) Como arrendatário

No início ou na modificação de um contrato que contém um componente de arrendamento, a Companhia aloca a contraprestação no contrato a cada componente de arrendamento com base em seus preços individuais. No entanto, para os arrendamentos de propriedades, a Companhia optou por não separar os componentes que não sejam de arrendamento e contabilizam os componentes de arrendamento e não arrendamento como um único componente.

A Companhia reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente ao custo, que compreende o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento, ajustado para quaisquer pagamentos de arrendamento efetuados até a data de início, mais quaisquer custos diretos iniciais incorridos pelo arrendatário e uma estimativa dos custos a serem incorridos pelo arrendatário na desmontagem e remoção do ativo subjacente, restaurando o local em que está localizado ou restaurando o ativo subjacente à condição requerida pelos termos e condições do arrendamento, menos quaisquer incentivos de arrendamentos recebidos.

O ativo de direito de uso é subsequentemente depreciado pelo método linear desde a data de início até o final do prazo do arrendamento, a menos que o arrendamento transfira a propriedade do ativo subjacente ao arrendatário ao fim do prazo do arrendamento, ou se o custo do ativo de direito de uso refletir que o arrendatário exercerá a opção de compra. Nesse caso, o ativo de direito de uso será depreciado durante a vida útil do ativo subjacente, que é determinada na mesma base que a do ativo imobilizado. Além disso, o ativo de direito de uso é periodicamente reduzido por perdas por redução ao valor recuperável, se houver, e ajustado para determinadas remensurações do passivo de arrendamento.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados na data de início, descontados pela taxa de juros implícita no arrendamento ou, se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, pela taxa de empréstimo incremental da Companhia. Geralmente, a Companhia usa sua taxa incremental sobre empréstimo como taxa de desconto.

A Companhia determina sua taxa incremental sobre empréstimos obtendo taxas de juros de várias fontes externas de financiamento e fazendo alguns ajustes para refletir os termos do contrato e o tipo do ativo arrendado.

Os pagamentos de arrendamento incluídos na mensuração do passivo de arrendamento compreendem o seguinte:

- Pagamentos fixos, incluindo pagamentos fixos na essência;
- Pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de índice ou taxa, inicialmente mensurados utilizando o índice ou taxa na data de início;
- Valores que se espera que sejam pagos pelo arrendatário, de acordo com as garantias de valor residual; e
- O preço de exercício da opção de compra se o arrendatário estiver razoavelmente certo de exercer essa opção, e pagamentos de multas por rescisão do arrendamento, se o prazo do arrendamento refletir o arrendatário exercendo a opção de rescindir o arrendamento

O passivo de arrendamento é mensurado pelo custo amortizado, utilizando o método dos juros efetivos. É remensurado quando há uma alteração nos pagamentos futuros de arrendamento resultante de alteração em índice ou taxa, se houver alteração nos valores que se espera que sejam pagos de acordo com a garantia de valor residual, se a Companhia alterar sua avaliação se exercerá uma opção de compra, extensão ou rescisão ou se há um pagamento de arrendamento revisado fixo em essência.

Quando o passivo de arrendamento é remensurado dessa maneira, é efetuado um ajuste correspondente ao valor contábil do ativo de direito de uso ou é registrado no resultado se o valor contábil do ativo de direito de uso tiver sido reduzido a zero.

A Companhia apresenta ativos de direito de uso que não atendem à definição de propriedade para investimento em "ativo imobilizado" e passivos de arrendamento em "empréstimos e financiamentos" no balanço patrimonial.

Arrendamentos de ativos de baixo valor

A Companhia optou por não reconhecer ativos de direito de uso e passivos de arrendamento para arrendamentos de ativos de baixo valor e arrendamentos de curto prazo, incluindo equipamentos de TI. A Companhia reconhece os pagamentos de arrendamento associados a esses arrendamentos como uma despesa de forma linear pelo prazo do arrendamento.

No período comparativo, como arrendatário, a Companhia classificou os arrendamentos que transferiam substancialmente todos os riscos e benefícios inerentes à propriedade como arrendamentos financeiros. Quando esse era o caso, os ativos arrendados eram mensurados inicialmente por um valor igual ao menor entre seu valor justo e o valor presente dos pagamentos mínimos do arrendamento. Os pagamentos mínimos do arrendamento foram os pagamentos durante o prazo da locação que o arrendatário era obrigado a fazer, excluindo qualquer aluguel contingente. Após o reconhecimento inicial, os ativos foram contabilizados de acordo com a política contábil aplicável a esse ativo.

Os ativos mantidos sob outros arrendamentos foram classificados como operacionais e não foram reconhecidos no balanço patrimonial da Companhia. Os pagamentos efetuados sob arrendamentos operacionais foram reconhecidos no resultado de forma linear pelo prazo do arrendamento. Os incentivos recebidos foram reconhecidos como parte integrante do custo total do arrendamento, durante o prazo do arrendamento.

m. Novas normas e interpretações não adotadas

Uma série de novas normas serão efetivas para exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2019. A Companhia não adotou essas normas na preparação destas demonstrações financeiras.

As seguintes normas alteradas e interpretações não deverão ter um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia

- Alterações nas referências à estrutura conceitual nas normas IFRS.
- Definição de um negócio (alterações ao CPC 15).
- Definição de materialidade (emendas ao CPC 26/IAS 1 e CPC 23/IAS 8).
- IFRS 17 Contratos de Seguros.

7 Caixa e equivalentes de caixa

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------|---------------|--------------|
| Caixa e bancos | 5.700 | 808 |
| Aplicações financeiras (i) | <u>5.127</u> | <u>8.921</u> |
| | <u>10.827</u> | <u>9.729</u> |

- (i) As aplicações financeiras referem-se a certificados de depósitos bancários (CDB's) remunerados a taxa média de 90% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) tanto em 2019 quanto em 2018 e apresentam liquidez imediata.

8 Contas a receber de clientes

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| No país | 28.081 | 36.501 |
| No exterior | 2.427 | 2.282 |
| Provisão para perdas de créditos esperadas | <u>(3.904)</u> | <u>(3.879)</u> |
| | <u>26.604</u> | <u>34.904</u> |
| Provisão para perdas de créditos esperadas | | |
| Saldo inicial | (3.879) | (3.857) |
| Adições | <u>(25)</u> | <u>(22)</u> |
| | <u>(3.904)</u> | <u>(3.879)</u> |

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela prestação de serviços no decurso normal das atividades. Se o prazo de recebimento é equivalente há um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, serão apresentadas no ativo não circulante.

A necessidade de constituição para perdas de créditos esperadas é avaliada tomando como base a situação de cada título, quando aplicável.

A composição das contas a receber por idade de vencimento é como segue:

| | | Saldo vencido | | | | | | | |
|------------|----------------|---------------|--------------|--------------|---------------|------------|----------------------|--------|--|
| | | | | | | | | | |
| Exercícios | Saldo a vencer | < 30 dias | 31 - 60 dias | 61 - 90 dias | 91 - 180 dias | > 181 dias | Provisão para perdas | Total | |
| 31/12/19 | 25.178 | 936 | 278 | 60 | 247 | 3.809 | (3.904) | 26.604 | |
| 31/12/18 | 31.339 | 3.113 | 79 | 170 | 82 | 4.000 | (3.879) | 34.904 | |

9 Impostos a recuperar

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Ativo circulante | | |
| Créditos extemporâneos - COFINS | 1.134 | 4.090 |
| Créditos extemporâneos - PIS | <u>243</u> | <u>887</u> |
| | <u>1.377</u> | <u>4.977</u> |

10 Mútuo com coligadas

a. Saldos e transações

| | 2019 | 2018 | |
|---|-------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| | Adiantamento de dividendos | Mútuos ativo circulante | Dividendos a pagar |
| Martini Meat S.A. (i) | - | 2.840 | - |
| Novo Oriente Participações Ltda.- sócio | 158 | - | 2.497 |
| | <u>158</u> | <u>2.840</u> | <u>2.497</u> |

(i) O saldo de mútuos a receber, contrato com a Martini Meat S.A., foi liquidado em março de 2019.

b. Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração é composto pela Diretoria. Os montantes referentes à remuneração do pessoal chave da Administração durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 a título de benefícios de curto prazo foi de R\$ 2.834 (R\$ 2.891 em 2018).

A Companhia não concede à pessoal chave da administração benefícios com características de longo prazo.

11 Imobilizado

a. Composição

| | 2019 | | | 2018 | % Taxas médias anuais de depreciação |
|--|----------------|--------------------------|---------------|---------------|--|
| | Custo | Depreciação acumulada | Líquido | Líquido | |
| Benefitorias em bens de terceiros | | | | | |
| Edificações | 2.101 | (457) | 1.644 | 1.665 | 4% |
| Imobilizado próprio em operação | | | | | |
| Cavalos mecânicos (caminhões) | 57.025 | (14.683) | 42.342 | 31.367 | 8% |
| Carretas e equipamentos | 52.354 | (15.904) | 36.450 | 29.476 | 8% |
| Móveis e utensílios | 512 | (217) | 295 | 301 | 10% |
| Equipamentos de informática | 1.167 | (974) | 193 | 200 | 20% |
| Outros | 859 | (53) | 806 | 455 | 20% |
| | <u>114.018</u> | <u>(32.288)</u> | <u>81.730</u> | <u>63.464</u> | |

O valor total de ativos financiados oferecidos em garantia em 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 34.944 (R\$ 20.473 em 31 de dezembro de 2018).

b. Movimentação

| Classes do imobilizado | 2018 | | | | |
|--------------------------------------|---------------|---|----------------|--------------------------|---------------|
| | Líquido | Movimentação até 31 de dezembro de 2019 | | | Líquido |
| | | Aquisições(*) | Baixas | Depreciação do exercício | |
| Cavalos mecânicos | 31.367 | 18.924 | (1.955) | (5.829) | 42.507 |
| Carretas e equipamentos | 29.476 | 12.093 | (7.481) | (2.440) | 36.529 |
| Móveis e utensílios | 301 | 43 | - | (49) | 295 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | 1.665 | 62 | - | (83) | 1.644 |
| Equipamentos de informática | 200 | 108 | - | (114) | 194 |
| Outros | 455 | 136 | - | (30) | 561 |
| | <u>63.464</u> | <u>31.366</u> | <u>(9.436)</u> | <u>8.912</u> | <u>81.730</u> |

| Classes do imobilizado | 2017 | | | | |
|--------------------------------------|---------------|---|----------------|--------------------------|---------------|
| | Líquido | Movimentação até 31 de dezembro de 2018 | | | Líquido |
| | | Aquisições (*) | Baixas | Depreciação do exercício | |
| Cavalos mecânicos | 29.270 | 10.123 | (5.913) | (2.113) | 31.367 |
| Carretas e equipamentos | 36.510 | 445 | (699) | (6.780) | 29.476 |
| Móveis e utensílios | 312 | 35 | - | (46) | 301 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | 1.645 | 99 | - | (79) | 1.665 |
| Equipamentos de informática | 264 | 63 | - | (127) | 200 |
| Outros | 451 | 63 | (39) | (20) | 455 |
| | <u>68.452</u> | <u>10.828</u> | <u>(6.651)</u> | <u>(9.165)</u> | <u>63.464</u> |

(*) A Companhia efetuou aquisição de imobilizado com financiamento à prazo, os quais não afetou o caixa, no montante de R\$ 19.164 (R\$ 7.975 em 2018), descrito na nota explicativa 25.

c. Revisão e ajuste da vida útil estimada e recuperabilidade dos ativos

A Companhia, ao final de cada exercício social, revisa a vida útil econômica estimada do seu ativo imobilizado para fins de cálculo da depreciação, bem como para determinar o valor residual dos itens do imobilizado.

Anualmente a Companhia revisa o valor estimado de recuperação de seu ativo imobilizado. A Administração não identificou indicativos da necessidade de registro de provisão para ajuste do valor de realização (“*impairment*”).

12 Intangível

a. Composição

| Intangível | 2019 | | | 2018 | | % Taxas médias anuais de amortização |
|----------------------|--------------|-----------------------|------------|--------------|-----|--------------------------------------|
| | Custo | Amortização acumulada | Líquido | Líquido | | |
| Direitos de software | 1.996 | (1.858) | 138 | 246 | 20% | |
| Marcas e patentes | 783 | - | 783 | 783 | | |
| | <u>2.779</u> | <u>(1.858)</u> | <u>921</u> | <u>1.029</u> | | |

b. Movimentação

| | <u>2018</u> | <u>Movimentação até 31 de dezembro de 2019</u> | | | <u>2019</u> |
|-----------------------|--------------|--|----------|--------------------------|--------------|
| Classes do intangível | Líquido | Aquisições | Baixas | Amortização do exercício | Líquido |
| Direitos de software | 246 | 37 | - | (145) | 138 |
| Marcas e patentes | 783 | - | - | - | 783 |
| | <u>1.029</u> | <u>37</u> | <u>-</u> | <u>(145)</u> | <u>921</u> |
| | <u>2017</u> | <u>Movimentação até 31 de dezembro de 2018</u> | | | <u>2018</u> |
| Classes do intangível | Líquido | Aquisições | Baixas | Amortização do exercício | Líquido |
| Direitos de software | 454 | 34 | - | (242) | 246 |
| Marcas e patentes | 783 | - | - | - | 783 |
| | <u>1.237</u> | <u>34</u> | <u>-</u> | <u>(242)</u> | <u>1.029</u> |

13 Ativo de direito de uso - arrendamento

Os ativos de direito de uso relacionados a propriedades e equipamentos arrendados que não atendem à definição de propriedade para investimento e a sua movimentação no exercício são apresentados abaixo:

| | Edificações | Veículos | Outros | Total |
|---------------------------|----------------|-------------|--------------|----------------|
| Em 1 de janeiro de 2019 | 3.646 | 522 | 477 | 4.645 |
| Depreciação | <u>(1.612)</u> | <u>(23)</u> | <u>(318)</u> | <u>(1.953)</u> |
| em 31 de dezembro de 2019 | <u>2.034</u> | <u>499</u> | <u>159</u> | <u>2.692</u> |

14 Empréstimos e financiamentos

| Modalidade | Encargos anuais médios | | Passivo circulante | | Passivo não circulante (i) | | Total | |
|------------|------------------------|--------|--------------------|---------------|----------------------------|----------|---------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Finame | 9,06% | 9,50% | 7.286 | 19.714 | 16.501 | - | 23.787 | 19.714 |
| Leasing | 14,53% | 19,78% | 1.661 | 347 | 8.483 | - | 10.144 | 347 |
| Consórcio | 1,68% | 0,90% | <u>341</u> | <u>682</u> | <u>672</u> | <u>-</u> | <u>1.013</u> | <u>682</u> |
| | | | <u>9.288</u> | <u>20.743</u> | <u>25.656</u> | <u>-</u> | <u>34.944</u> | <u>20.743</u> |

- (i) A Companhia possui contratos de empréstimos e financiamentos, que, de acordo com os termos do contrato, serão pagos em parcelas nos próximos 5 anos. Contudo, determinados contratos possuem cláusulas contratuais restritivas que estabelecem o cumprimento de indicadores não financeiros, que, se descumpridos, o empréstimo se torna imediatamente vencido. Em 31 de dezembro de 2018 a Companhia não cumpriu com algumas cláusulas contratuais não financeiros.

Desta forma, a Companhia efetuou a reclassificação da totalidade do saldo de empréstimos e financiamentos registrado no passivo não circulante para o passivo circulante em atendimento ao disposto no parágrafo 74 do pronunciamento técnico CPC 26 (R1) "Apresentação das Demonstrações Contábeis". Com a obtenção dos consentimentos (*waivers*) dos credores em 2019, a classificação original foi retomada.

A movimentação dos empréstimos e financiamentos está composta por:

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial | 20.743 | 33.105 |
| Novas captações (*) | 20.658 | 7.975 |
| Pagamento de principal | (6.457) | (20.337) |
| Juros pagos sobre empréstimos | (2.030) | (2.935) |
| Juros provisionados sobre empréstimos | 2.030 | 2.935 |
| Saldo final | 34.944 | 20.743 |

(*) A Companhia efetuou aquisição de imobilizado com financiamento à prazo, o qual não afetou o caixa, no montante de R\$ 19.164 (R\$ 7.975 em 2018), descrito na nota explicativa 25.

As parcelas classificadas no passivo não circulante têm o seguinte cronograma de pagamentos:

Vencimentos a longo prazo

| | 2019 |
|------|-------------|
| 2021 | 8.496 |
| 2022 | 7.444 |
| 2023 | 5.938 |
| 2024 | 3.774 |
| 2025 | 3 |
| | 25.656 |

Os saldos mantidos como empréstimos e financiamentos, em moeda nacional, são referentes, substancialmente, a captação de FINAME para aquisição de implementos rodoviários.

Os financiamentos estão garantidos pelos próprios bens financiados.

15 Salários e encargos sociais

Os saldos mantidos como salários e encargos sociais são referentes a provisões trabalhistas e encargos previdenciários.

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Salários e férias a pagar | 2.185 | 2.875 |
| PPR - Participação nos lucros | 1.368 | 1.053 |
| INSS | 728 | 710 |
| FGTS | 394 | 355 |
| Outros | 13 | 35 |
| | 4.688 | 5.028 |

16 Impostos a recolher

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| ICMS | 1.648 | 1.426 |
| IPTU | 325 | 305 |
| IRRF | 211 | 203 |
| COFINS | 36 | 235 |
| Impostos retidos | 33 | 20 |
| PIS | 8 | 51 |
| Imposto de renda pessoa jurídica | 10 | 812 |
| Contribuição social | 70 | 345 |
| | <u>2.341</u> | <u>3.397</u> |

17 Imposto de renda e contribuição social

a. Diferidos

Os ativos e os passivos tributários diferidos representam prejuízos fiscais e diferenças temporárias de imposto de renda e de contribuição social compensáveis ou tributáveis no futuro. Eles são calculados e classificados com base em projeções de realização e rentabilidade futura da Companhia.

A origem do imposto de renda e da contribuição social diferidos é apresentada a seguir:

| | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Ativo | | |
| Diferenças temporárias | | |
| Provisão PPR | 487 | 379 |
| Provisão contingências | 1.920 | 1.885 |
| Outros | (448) | (788) |
| | <u>1.958</u> | <u>1.476</u> |
| Passivo | | |
| Diferenças temporárias | | |
| Ajustes de vida útil imobilizado (depreciação) - CPC 27 | (10.279) | (10.902) |
| Passivo diferido líquido | (8.321) | (9.426) |

b. Conciliação da alíquota efetiva

Os valores são calculados com base nas alíquotas atualmente vigentes sobre o lucro tributado, acrescido ou diminuído das respectivas adições e exclusões.

Os valores de imposto de renda e contribuição social demonstrados no resultado do exercício findo em 31 de dezembro apresentam a seguinte reconciliação com base na alíquota nominal brasileira:

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Lucro antes dos tributos | 14.298 | 15.861 |
| Alíquota nominal | <u>34%</u> | <u>34%</u> |
| IRPJ e CSLL calculados às alíquotas nominais | <u>(4.861)</u> | <u>(5.393)</u> |
| IRPJ e CSLL s/ adições ou exclusões permanentes | (66) | (48) |
| Impostos correntes | (5.899) | (5.503) |
| Impostos diferidos | <u>1.104</u> | <u>158</u> |
| IRPJ e CSLL no resultado | <u>(4.795)</u> | <u>(5.345)</u> |
| Alíquota efetiva | 33,5% | 33,7% |

18 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2019 é representado por 55.496.019 (55.496.019 em 2018) ações que representam o valor de total de R\$ 52.747 (R\$ 52.747 em 2018).

b. Reserva legal

Constituída à razão de 5% quando da apuração de lucro líquido no exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

c. Dividendos

O Estatuto Social em vigor determina a distribuição aos acionistas de um dividendo mínimo obrigatório de 25% quando apurado lucro líquido no exercício, conforme o parágrafo segundo, artigo 26º, do Estatuto Social, ajustado na forma do artigo 202 da Lei no 6.404/76. Durante o ano de 2019 foram distribuídos antecipadamente 100% dos dividendos propostos, conforme aprovado em Assembléia. Em 02 de julho de 2019, houve aprovação de 100% de distribuição de dividendo do exercício de 2018 aos acionistas, no montante de R\$ 4.090 (distribuição antecipada de R\$ 5.900 em 18 de dezembro de 2018).

d. Reserva de retenção de lucros

A Companhia determinou a distribuição dos dividendos do exercício de 2018 no montante de R\$ 8.398, constituindo a reserva de retenção dos lucros em R\$ 1.593. Em 02 de julho de 2019, foram aprovados em Assembléia a distribuição total do lucro líquido do exercício de 2018.

| | 2019 | 2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| Lucro líquido do exercício | 9.503 | 10.516 |
| Reserva legal - 5% | <u>(475)</u> | <u>(526)</u> |
| Base de cálculo dos dividendos | 9.028 | 9.990 |
| Percentual de aplicação para dividendos | <u>100%</u> | <u>84%</u> |
| Dividendos propostos | <u>9.028</u> | <u>8.398</u> |
| Dividendos por ação | <u><u>0,16</u></u> | <u><u>0,15</u></u> |

19 Receita líquida de vendas

| | 2019 | 2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Serviços prestados | | |
| Receita de transporte nacional | 236.363 | 222.051 |
| Receita de transporte internacional | 22.878 | 22.335 |
| Receita de outros serviços | 74 | 383 |
| Receita de locação | <u>1.189</u> | <u>1.132</u> |
| | <u>260.504</u> | <u>245.901</u> |
| Deduções | | |
| Impostos sobre as receitas de serviços prestados | (39.815) | (37.624) |
| Devoluções e abatimentos | <u>(310)</u> | <u>(465)</u> |
| | <u>(40.125)</u> | <u>(38.089)</u> |
| | <u><u>220.379</u></u> | <u><u>207.812</u></u> |

20 Custo dos serviços prestados e despesas gerais e administrativas

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Contrato de transporte | 84.722 | 76.613 |
| Salários e adicionais | 36.813 | 31.815 |
| Consumo de combustíveis | 32.241 | 39.988 |
| Depreciações e amortizações | 9.057 | 9.407 |
| Pedágios | 6.476 | 7.853 |
| Manutenção e conservação | 8.208 | 6.849 |
| Serviços de terceiros | 5.444 | 4.528 |
| Despesas de viagens | 4.833 | 2.586 |
| Encargos sociais | 3.424 | 2.925 |
| Consumo de pneus | 3.207 | 3.948 |
| Serviço de rastreamento | 2.613 | 2.549 |
| Depreciação – direito de uso | 1.953 | - |
| Seguros | 1.077 | 541 |
| Aluguéis | 333 | 2.077 |
| Outros | <u>2.547</u> | <u>2.717</u> |
| | <u><u>202.948</u></u> | <u><u>194.396</u></u> |

Reconciliação dos custos e despesas operacionais por função:

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Custo dos serviços prestados | 186.682 | 179.822 |
| Despesas gerais e administrativas | <u>16.266</u> | <u>14.574</u> |
| | <u>202.948</u> | <u>194.396</u> |

21 Resultado financeiro líquido

| | 2019 | 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Juros passivos | (2.604) | (3.399) |
| Variação cambial | (631) | (914) |
| Despesa bancária | (1.879) | (648) |
| Juros de arrendamentos | (285) | - |
| PIS e COFINS sobre receita financeira | (40) | (52) |
| Imposto sobre operações financeiras (IOF) | (30) | (246) |
| Descontos concedidos | <u>(26)</u> | <u>(7)</u> |
| | <u>(5.495)</u> | <u>(5.266)</u> |
| Receitas sobre aplicações financeiras | 398 | 707 |
| Outros | <u>456</u> | <u>476</u> |
| | <u>854</u> | <u>1.183</u> |
| | <u>(4.641)</u> | <u>(4.083)</u> |

22 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

| | 2019 | 2018 |
|---|---------------------|---------------------|
| Créditos extemporâneos – PIS e Cofins (*) | - | 5.268 |
| Lucro na venda de imobilizado | 283 | (10) |
| Receita de vendas de pneus | 1.458 | 1.519 |
| Outras | <u>(208)</u> | <u>(237)</u> |
| | <u>1.533</u> | <u>6.550</u> |

(*) Em 2018 a Companhia obteve ganho de causa em recuperação de crédito de Pis e Cofins, o valor recuperado foi utilizado na compensação de pagamentos de impostos federais.

23 Instrumentos financeiros

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança.

A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a administração pretende cobrir (câmbio, taxa de juros e etc.). A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado.

A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

a. Classificação contábil

| 2019 | | | |
|-------------------------------|---------------------------------------|---|--------|
| | Ativos financeiros a custo amortizado | Passivos financeiros a custo amortizado | Total |
| Ativos | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 10.827 | - | 10.827 |
| Contas a receber de clientes | 26.604 | - | 26.604 |
| Passivos | | | |
| Fornecedores | - | 17.983 | 17.983 |
| Empréstimos e financiamentos | - | 34.944 | 34.944 |
| Passivo de arrendamento | - | 2.787 | 2.787 |
| 2018 | | | |
| | Ativos financeiros a custo amortizado | Passivos financeiros a custo amortizado | Total |
| Ativos | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 9.729 | - | 9.729 |
| Contas a receber de clientes | 34.904 | - | 34.904 |
| Passivos | | | |
| Fornecedores | - | 18.579 | 18.579 |
| Empréstimos e financiamentos | - | 20.743 | 20.743 |

b. Classificação por categorias

- **Caixa e equivalentes de caixa** - Grupo detem ‘Caixa e equivalentes de caixa’ de R\$ 10.827 em 31 de dezembro de 2019 (R\$ 9.729 em 2018). O ‘Caixa e equivalentes de caixa’ são mantidos com bancos e instituições financeiras que possuem *rating* entre AA- e AAA baseado na agência Fitch Ratings.
- **Contas a receber** - A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes. Detalhes sobre a concentração do contas a receber estão nas notas explicativas 8.
- **Empréstimos e financiamentos, fornecedores, e passivos de arrendamento** - São classificados como outros passivos financeiros não mensurados ao valor justo e estão registrados pelo método do custo amortizado de acordo com as condições contratuais. Esta definição foi adotada, pois os valores não são mantidos para negociação que de acordo com entendimento da Administração reflete a informação contábil mais relevante. Os valores justos destes passivos financeiros são equivalentes aos seus valores contábeis, por se tratarem de instrumentos financeiros com taxas que se equivalem às taxas de mercado.

24 Provisão para contingências

A Companhia é parte em ações de naturezas tributária, cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela administração como prováveis, possíveis e remoto, com base na avaliação de seus consultores jurídicos. O valor total das ações classificadas como prováveis em 31 de dezembro de 2019 para as quais há provisão constituída é de R\$ 5.646 (R\$ 5.545 em 31 de dezembro de 2018). O valor total das ações classificadas como possíveis em 31 de dezembro de 2019 para as quais não há provisão constituída é de R\$ 24.726 (R\$ 23.875 em 31 de dezembro de 2018).

| | 2018 | Adições a provisão | Utilização | 2019 |
|--------------|--------------|-----------------------|-------------|--------------|
| Trabalhistas | 5.518 | 189 | (87) | 5.620 |
| Cíveis | 26 | - | - | 26 |
| | <u>5.545</u> | <u>189</u> | <u>(87)</u> | <u>5.646</u> |

25 Transações que não envolvem caixa

A Companhia efetuou aquisição de imobilizado e intangível à prazo, no montante de R\$ 19.164 (R\$ 7.975 em 2018) que não envolveram caixa e, portanto não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa.

26 Cobertura de seguros

De acordo com a política corporativa de gestão de seguros da Companhia, são contratados diferentes tipos de apólices de seguros, tais como seguros de riscos operacionais e responsabilidade civil, proporcionando proteção para danos a terceiros.

A Companhia mantém seguro de responsabilidade civil para suas operações com coberturas e condições, consideradas pela administração, adequadas aos riscos inerentes.

| Ramo | Cobertura por eventos | Importância segurada | Vigência |
|------------------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------|
| Segmento Automóvel - Frota | Colisão, Incêndio e Roubo | 1.000 | 07/2019 a 07/2020 |
| Segmento Automóvel | Assistência 24 | 300km | 11/2019 a 11/2020 |
| Segmento Automóvel - Internacional | Colisão, Incêndio e Roubo | 800 | 04/2019 a 04/2020 |
| Segmento Automóvel - Agregado | Colisão, Incêndio e Roubo | 750 | 05/2019 a 05/2020 |
| Riscos administrativos | Predial | 2.000 | 11/2019 a 11/2020 |
| Responsabilidade civil | - | 1.000 | 08/2019 a 08/2020 |
| Riscos ambientais | Ambientais | 200 | 02/2019 a 02/2020 |