

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

31 de dezembro de 2019
com Relatório do Auditor Independente

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2019

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas ...	1
Demonstrações financeiras individuais e consolidadas	
Balço patrimonial	5
Demonstração do resultado.....	7
Demonstração do resultado abrangente	8
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstração do fluxo de caixa	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas	12

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos
Conselheiros, Administradores e Acionistas da
Comfrio Soluções Logísticas S.A.
Pinhais, Paraná

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Comfrio Soluções Logísticas S.A. (“Companhia”), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Companhia em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus respectivos 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 do auditor pela auditoria das demonstrações combinadas”. Somos independentes em relação a 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.

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a Nota 1 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, que indica que a Companhia incorreu prejuízo líquido de R\$7.222 mil no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e, conforme balanço patrimonial nessa data, o passivo circulante da Companhia excedeu o total do ativo em R\$ 31.669 e R\$31.881 mil nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, respectivamente. Conforme apresentado na Nota 1, esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos na Nota 1, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes

As demonstrações financeiras individuais da Comfrio Soluções Logísticas S.A. (“Companhia”) para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018 foram auditadas por outro auditor independente que emitiu relatório, em 26 de março de 2019, com uma opinião sem modificação sobre essas demonstrações financeiras.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, 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.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 detecta 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 individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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.
- Obtivemos 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 individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio da Companhia para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria da Companhia e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.



Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Curitiba, 31 de março de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Ana Andréa Iten de Alcântara', is written over the printed name.

Ana Andréa Iten de Alcântara
Contadora CRC-SC025678/O-3 T-PR

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Balço patrimonial
31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	3	42.760	21.608	43.189
Contas a receber de clientes	4	20.662	26.859	20.662
Partes relacionadas	5	436	436	436
Tributos a recuperar	6	2.056	1.983	2.268
Adiantamentos a terceiros		2.290	4.456	2.295
Despesas antecipadas		6.990	1.589	6.990
Outros ativos		2.359	1.784	2.359
		77.553	58.715	78.199
Não circulante				
Tributos a recuperar	6	237	111	237
Partes relacionadas	5	32.049	26.946	32.049
Depósitos judiciais	18	1.041	760	1.051
Adiantamentos a terceiros		-	1.050	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19.a	5.759	-	8.797
Investimentos	7	7.190	-	-
Imobilizado	8	57.483	54.573	59.646
Imobilizado - direito de uso	9	66.965	-	66.965
Intangível	10	23.490	10.549	31.866
		194.214	93.989	200.611
Total do ativo		271.767	152.704	278.810

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Passivo e patrimônio líquido				
Circulante				
Fornecedores	11	17.467	10.039	17.580
Empréstimos e financiamentos	12	39.480	30.000	39.775
Empréstimos e financiamentos – arrendamento mercantil	13	11.491	-	11.491
Debêntures	14	25.699	14.374	25.699
Impostos e contribuições sociais a recolher	15	3.833	4.068	4.331
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	16	6.983	9.847	7.014
Impostos parcelados	17	183	217	183
Partes relacionadas	5	4.086	8.688	4.007
		109.222	77.233	110.080
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos	12	26.036	20.058	26.665
Empréstimos e financiamentos – arrendamento mercantil	13	62.557	-	62.557
Debêntures	14	37.640	14.248	37.640
Partes relacionadas	5	2.789	-	2.789
Impostos parcelados	17	302	484	302
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19.a	-	2.803	-
Provisão para riscos	18	6.579	2.793	12.135
		135.903	40.386	142.088
Patrimônio líquido				
Capital social	20.a	43.994	43.994	43.994
Reserva de capital	20.b	-	1.221	-
Pagamentos baseados em ações	20.c	933	933	933
Ações em tesouraria	20.d	(2.837)	(2.837)	(2.837)
Ajustes de avaliação patrimonial	20.e	1.664	2.096	1.664
Prejuízos acumulados		(17.112)	(10.322)	(17.112)
		26.642	35.085	26.642
Total do passivo e patrimônio líquido		271.767	152.704	278.810

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstração do resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais - R\$, exceto pelo prejuízo básico e diluído por ação)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Receita operacional líquida	21	158.141	175.080	158.939
Custos dos serviços prestados	22	(139.534)	(145.646)	(140.422)
Lucro bruto		18.607	29.434	18.517
Receitas (despesas) operacionais				
Despesas comerciais	22	(1.541)	(2.040)	(1.984)
Despesas administrativas e gerais	22	(16.856)	(16.875)	(16.920)
Resultado de equivalência patrimonial	7	1.840	-	-
Outras receitas operacionais	22	2.299	2.471	2.367
		(14.258)	(16.444)	(16.537)
Lucro operacional		4.349	12.990	1.980
Receitas financeiras	23	3.654	3.385	3.653
Despesas financeiras	23	(24.420)	(12.524)	(24.509)
Resultado financeiro		(20.766)	(9.139)	(20.856)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(16.417)	3.851	(18.876)
Imposto de renda e contribuição social				
Diferidos	19.b	-	(399)	-
Correntes		9.195	(1.243)	11.654
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		(7.222)	2.209	(7.222)
Lucro líquido (prejuízo) básico e diluído por ação ordinária do capital social em R\$	24	(0,31)	0,09	(0,31)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(7.222)	2.209	(7.222)
Resultado abrangente acumulado	(7.222)	2.209	(7.222)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Pagamento baseado em ações	Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2017		43.994	(2.737)	-	933	2.528	(12.963)	31.755
Realização do custo atribuído	20.e	-	-	-	-	(432)	432	-
Aquisição de ações mantidas em tesouraria	20.d	-	(100)	-	-	-	-	(100)
Distribuição de dividendos preferenciais	20.b	-	-	1.221	-	-	-	1.221
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	2.209	2.209
Saldos em 31 de dezembro de 2018		43.994	(2.837)	1.221	933	2.096	(10.322)	35.085
Realização do custo atribuído	20.e	-	-	-	-	(432)	432	-
Distribuição de dividendos preferenciais	20.b	-	-	(1.221)	-	-	-	(1.221)
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	-	(7.222)	(7.222)
Saldos em 31 de dezembro de 2019		43.994	(2.837)	-	933	1.664	(17.112)	26.642

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstração do fluxo de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais – R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Fluxo de caixa nas atividades operacionais				
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		(7.222)	2.209	(7.222)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido (prejuízo) com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4	546	576	989
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19.b	(9.195)	1.243	(11.654)
Depreciação e amortização	8 e 10	15.203	13.131	15.376
Depreciação arrendamento mercantil	9	10.764	-	10.764
Perda na baixa de ativo imobilizado	8	571	1	571
Juros e variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	12 e 14	12.195	10.171	12.266
Juros sobre arrendamento mercantil	13	9.130	-	9.130
Juros sobre mútuos com partes relacionadas	5	(1.796)	(1.661)	(1.796)
Resultado de equivalência patrimonial	7	(1.840)	-	-
Pagamentos baseados em ações	20.b	(1.221)	1.221	(1.221)
Provisão para riscos	18	3.786	1.447	3.647
		30.921	28.338	30.850
Variação nos ativos e passivos				
Contas a receber de clientes	4	5.651	4.208	5.208
Partes relacionadas	5	(3.204)	(2.587)	(3.283)
Adiantamentos a terceiros		3.216	(3.078)	3.497
Tributos a recuperar	6	213	4.104	178
Despesas antecipadas		(5.401)	(1.275)	(5.401)
Outros ativos		(574)	2.316	(574)
Depósitos judiciais	18	(281)	279	(281)
Fornecedores	11	5.959	(11.626)	5.693
Impostos e contribuições sociais a recolher	15	(451)	(49)	(468)
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	16	(2.864)	573	(3.286)
Adiantamentos de clientes		-	-	(2.975)
		33.185	21.203	29.158

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstração do fluxo de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Pagamento de imposto de renda e contribuição social		-	(399)	-
Juros pagos	12 e 14	(12.302)	(10.344)	(12.373)
Juros pagos arrendamento mercantil	13	(9.130)	-	(9.130)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		11.753	10.460	7.655
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de participação societária	7	(200)	-	(200)
Adiantamento para futuro aumento de capital	7	(4.673)	-	-
Aquisições de ativo imobilizado	8	(14.002)	(11.456)	(14.016)
Aquisições de ativo intangível	10	(16.790)	(3.230)	(16.792)
Aquisição de ações mantidas em tesouraria	20.d	-	(100)	-
Venda de ativo imobilizado	8	379	143	379
Caixa e equivalentes de caixa adquiridos em aquisição de participação societária		-	-	5
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos		(35.286)	(14.643)	(30.624)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Captação de financiamentos bancários	12	78.591	84.662	79.021
Amortização de financiamentos bancários	12	(63.068)	(92.274)	(63.633)
Captação de debêntures	14	55.224	38.100	55.224
Amortização de debêntures	14	(20.465)	(9.478)	(20.465)
Amortização arrendamento mercantil	13	(3.681)	-	(3.681)
Partes relacionadas	5	(1.916)	(1.446)	(1.916)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos		44.685	19.564	44.550
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		21.152	15.381	21.581
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	3	21.608	6.227	21.608
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	3	42.760	21.608	43.189

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Comfrio Soluções Logísticas S.A. (“Companhia”), com sede na cidade de Bebedouro, estado de São Paulo, é uma Companhia por ações de capital fechado, que tem como principais objetivos armazenagens frigorificadas e secas, logística e transporte. A Companhia opera em quinze armazéns, sendo localizados nas cidades de Bauru/SP, Bebedouro/SP, Cachoeira Dourada/GO, Cuiabá/MT, Ipuã/SP, Jarinu/SP, Limeira/SP, Londrina/PR, Monte Azul Paulista/SP, São José dos Pinhais/PR, Santa Helena de Goiás/GO, e Uberlândia/MG.

Em 20 de agosto de 2019 a Companhia celebrou um Contrato de Compra e Venda de Participação e Outras Avenças para aquisição de 100% do capital social da Tiradentes Transportes EIRELI (“Tiradentes”), com operações localizadas apenas no Brasil. A Tiradentes, constituída em 23 de dezembro de 2010, é uma empresa individual de responsabilidade limitada, com sede em Jarinu, estado de São Paulo, que tem como principal objetivo o transporte rodoviário de carga. Os principais motivos da aquisição foram: (i) crescimento de market share; (ii) diversificação da receita; e (iii) aumentar a eficiência das atividades deste setor, por meio da sinergia entre as empresas.

A Companhia e sua controlada encontram-se em fase de ajustes operacionais e de sua estrutura financeira para retomar sua lucratividade em 2020, revertendo, ao longo dos próximos dois anos, a situação consolidada de prejuízo e capital circulante líquido negativo apurados no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 nos montantes de R\$7.222 e R\$31.881 (R\$18.518 em 31 de dezembro 2018), respectivamente. Vide ações efetuadas nas Notas Explicativas nºs 12, 14 e 21, referentes a reestruturação operacional da Companhia e sua controlada, mudança de perfil dos contratos com os principais clientes e redução do custo de captação de recursos junto a terceiros.

Dentre as principais ações adotadas pela Administração com o objetivo de melhorar o resultado da Companhia e sua controlada estão:

- Revisão da estrutura organizacional e de custos.
- Migração para o mercado livre de energia elétrica.
- Revisão da malha logística e formatação de novos contratos com transportadoras.
- Novos contratos com clientes e com prazos mais longos. A Companhia possui contratos estruturados e assinados de prestação de serviços e/ou locação de espaço com cláusulas denominadas “*take or pay*”.
- Novas operações com o objetivo de atender serviços de armazenagem e transporte de produtos refrigerados e congelados.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

- Implantação do Projeto Kaizen com o apoio de consultoria externa para a revisão de processos das operações da Companhia. Adicionalmente, a metodologia Kaizen será levada aos seus clientes em busca de eficiências que poderão ser compartilhadas entre a Companhia e seus clientes.
- Contratação da Suppliercard, pelo qual são emitidos cartões de compras com limites adicionais de créditos aos seus clientes. As transações realizadas por meio do cartão de compras são antecipadas pela Companhia, sem regresso de risco de crédito, melhorando a situação de caixa e capital de giro da Companhia.
- Renegociação dos contratos de locações de algumas unidades operacionais. Os aditivos contratuais prorrogam os prazos de vigências e reajustam os valores dos aluguéis em base permanente, reduzindo, assim, o custo de aluguel da Companhia.
- Foram aprovadas a 2ª e 3ª emissões de debêntures da Companhia, sendo que em janeiro de 2018 e junho de 2019, ocorreram as distribuições parciais das debêntures com vencimento em dezembro de 2020 e 2024. Por meio dessas operações estruturadas, a Companhia passa a ter recebíveis livres de garantia, possibilitando a realização de novas operações financeiras.
- Reorganização societária do grupo de entidades sob controle comum da Agro Improvement Participações S.A. ("Agro Improvement"), aprovada por meio da Ata de Assembleia Geral Extraordinária do dia 1º de dezembro de 2017. A primeira etapa da reorganização societária foi concluída em 31 de outubro de 2019 e a conclusão da segunda etapa está prevista para o segundo semestre de 2020.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

2.2. Base de mensuração

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, exceto se indicado de outra forma.

2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas são preparadas e apresentadas em Real (R\$), que é a moeda funcional da Companhia e sua controlada.

2.4. Critérios de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as informações da Companhia e sua controlada a seguir relacionadas:

	<u>31/12/2019</u>
	<u>Tiradentes</u>
Ativo circulante	725
Ativo não circulante	3.508
Passivo circulante	937
Passivo não circulante	6.185
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	(2.889)

Os seguintes principais procedimentos de consolidação adotados foram (a) eliminação dos saldos entre as empresas consolidadas; (b) eliminação dos investimentos entre as empresas consolidadas contra o respectivo patrimônio líquido da empresa investida; (c) eliminação das receitas e despesas decorrentes de negócios entre as empresas consolidadas; (d) eliminação do lucro nos estoques, quando aplicável, oriundo de vendas entre as empresas consolidadas; e (e) cálculo de participação dos acionistas minoritários no patrimônio líquido e no resultado consolidado, quando aplicável.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5. Principais políticas contábeis

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas com base no custo histórico, exceto se indicado de outra forma, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir:

a) Caixa e equivalentes de caixa

Compreendem saldos de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras. Essas aplicações financeiras estão demonstradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até a data de encerramento do exercício, possuem vencimentos inferiores a 90 dias, sem prazos fixados para resgate, com liquidez imediata, e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

b) Instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são reconhecidos quando a Companhia e sua controlada são parte das disposições contratuais do instrumento.

Os ativos e passivos financeiros são, inicialmente, mensurados pelo valor justo. Os custos da transação, diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativos e passivos financeiros (exceto por ativos e passivos financeiros reconhecidos ao valor justo no resultado), são acrescidos ou deduzidos do valor justo dos ativos e passivos financeiros, se aplicável, após o reconhecimento inicial.

A partir do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a Companhia adotou o CPC 48/IFRS 9 - Instrumentos Financeiros. Essa norma aborda a classificação, a mensuração e o reconhecimento de ativos e passivos financeiros. As principais alterações que o CPC 48 traz são: (i) novos critérios de classificação de ativos financeiros; (ii) novo modelo de “*impairment*” para ativos financeiros, híbrido de perdas esperadas; e (iii) flexibilização das exigências para adoção da contabilidade de hedge. A Companhia concluiu que as novas orientações não trouxeram impacto significativo na classificação e mensuração dos seus ativos financeiros. A Companhia não identificou nenhum impacto significativo no balanço patrimonial e na demonstração das mutações do patrimônio líquido, mesmo levando em consideração a mudança no modelo de redução do valor recuperável (“*impairment*”) dos ativos financeiros.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

c) Ativos e passivos financeiros

Todos os ativos e passivos financeiros da Companhia e sua controlada estão contabilizados pelo custo amortizado com base na taxa efetiva dos juros. Todas as aquisições ou alienações normais de ativos financeiros são reconhecidas ou baixadas com base na data de negociação. As aquisições ou alienações normais correspondem a ativos financeiros que requerem sua entrega dentro do prazo estabelecido por meio de norma ou prática de mercado.

d) Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela prestação de serviços no curso normal das atividades da Companhia e sua controlada. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

A Companhia e sua controlada utilizam uma matriz de provisão para determinar as perdas de crédito esperadas para a vida inteira. A matriz se baseia nas taxas históricas de inadimplência, e quando aplicável, é ajustada de acordo com uma estimativa prospectiva que inclui a probabilidade de uma deterioração do ambiente econômico no próximo ano.

As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros menos a provisão para “*impairment*” em contas a receber.

e) Investimentos

Os investimentos em controladas são avaliados pelo método da equivalência patrimonial e estão demonstrados na Nota Explicativa nº 7.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

f) Imobilizado

Apresentado ao custo, líquido de depreciação acumulada, perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso e custo atribuído. Os saldos do imobilizado incluem o custo de reposição de parte do imobilizado. Quando parte significativa do ativo imobilizado é substituída, a Companhia e sua controlada reconhecem sua reposição como um novo item do ativo, com vida útil e depreciação específicas. Da mesma forma, quando uma reforma relevante é feita, seu custo é adicionado ao valor contábil do imobilizado, se os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração do resultado, quando incorridos.

A depreciação é calculada de forma linear ao longo da vida útil dos bens por taxas que levam em consideração sua vida útil estimada.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventuais ganhos ou perdas resultantes da baixa de um ativo (calculados como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

O valor residual, a vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

g) Arrendamento mercantil

A partir de 1º de janeiro de 2019, a Companhia adotou o CPC 06(R2)/IFRS 16 - "Arrendamento Mercantil", que passou a vigorar a partir de exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019, em substituição aos seguintes pronunciamentos e interpretações: *IAS 17 - Leases*; *IFRIC 4 - Determining whether an Arrangement contains a Lease*; *SIC-15 - Operating Leases - Incentives*; e *SIC-27 - Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease*. O IFRS 16 contém princípios para a identificação, o reconhecimento, a mensuração, a apresentação e a divulgação de arrendamentos mercantis, tanto por parte de arrendatários como de arrendadores.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

g) Arrendamento mercantil--Continuação

Dentre as mudanças para arrendatários, o IFRS 16 eliminou a classificação entre arrendamentos mercantis financeiros e operacionais, passando a existir um único modelo no qual todos os arrendamentos mercantis resultam no reconhecimento de ativos referentes aos direitos de uso dos ativos arrendados e um passivo de arrendamento.

Com a adoção do IFRS 16, a Companhia deixa de reconhecer custos e despesas operacionais oriundas de contratos de arrendamento mercantis operacionais e passa a reconhecer em sua demonstração de resultado: (i) os efeitos da depreciação dos direitos de uso dos ativos arrendados; e (ii) a despesa financeira apurada com base nos passivos financeiros dos contratos de arrendamento mercantil.

Transição

Conforme previsto nas disposições transitórias do IFRS 16, para fins de adoção inicial a Companhia adotará o método de abordagem de efeito cumulativo, não reapresentando suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de períodos anteriores, bem como aplicará os seguintes expedientes:

- Aplicará o pronunciamento aos contratos que foram anteriormente identificados como arrendamento conforme Notas Explicativas nºs 9 e 13.
- O passivo de arrendamento será mensurado pelo valor presente dos pagamentos de arrendamentos remanescentes, descontados utilizando a taxa incremental sobre empréstimo da Companhia na data da aplicação inicial;
- O ativo de direito de uso será reconhecido com base no valor do passivo de arrendamento, ajustado por qualquer pagamento de arrendamento antecipado ou acumulado referente a esse arrendamento, reconhecido no balanço patrimonial imediatamente antes da data da adoção inicial. Não serão considerados os custos diretos iniciais da mensuração do direito de uso na data da aplicação inicial.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

g) Arrendamento mercantil--Continuação

Estimativas e julgamentos relevantes

Considerando que a Companhia adotará o método de abordagem de efeito cumulativo, os passivos de arrendamento serão mensurados ao valor presente dos pagamentos de arrendamento remanescentes, utilizando como taxas de desconto, taxas incrementais sobre empréstimos da Companhia na data de adoção inicial, determinadas principalmente pelas taxas de captação corporativa (obtidas pelas taxas históricas da Companhia), ajustadas por prazo, ambiente econômico do país de operação da arrendatária e efeitos de garantias similares.

Apresentação

Os ativos de direito de uso serão apresentados no Ativo Imobilizado, representando principalmente arrendamentos de instalações onde operam diversas unidades da Companhia. Os passivos de arrendamento serão apresentados em conjunto com os financiamentos. Nesse sentido, as mudanças trazidas pelo IFRS 16 quanto ao reconhecimento, mensuração e apresentação de arrendamentos mercantis ocasionaram, em sua adoção inicial, aumento de R\$72.702 nos saldos de Ativo Imobilizado e Financiamentos e em virtude da mensuração dos ativos de direito de uso ser equivalente ao passivo de arrendamento, tais mudanças não impactarão o Patrimônio Líquido da Companhia em 1º de janeiro de 2019. Na demonstração dos fluxos de caixa, os pagamentos de arrendamentos que atualmente são apresentados como fluxos de caixa das atividades operacionais serão apresentados como fluxos de caixa de financiamento, representando os pagamentos de principal e juros dos passivos de arrendamento. Contudo, essa alteração não gerará impactos na posição líquida do fluxo de caixa da Companhia.

h) Intangível

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados no reconhecimento inicial ao custo de aquisição e posteriormente deduzidos da amortização acumulada e perdas do valor recuperável, quando aplicável.

Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados de acordo com sua vida útil econômica estimada e, quando identificadas indicações de perda de seu valor recuperável, submetidos a teste para análise de perda no seu valor recuperável.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

h) Intangível--Continuação

Ágio (“Goodwill”)

O ágio resulta da aquisição de controlada e representa o excesso da (i) contraprestação transferida; (ii) do valor da participação de não controladores na adquirida; e (iii) do valor justo na data da aquisição de qualquer participação patrimonial anterior na adquirida em relação ao valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos. Caso o total da contraprestação transferida, a participação dos não controladores reconhecida e a participação mantida anteriormente medida pelo valor justo seja menor do que o valor justo dos ativos líquidos da controlada adquirida, no caso de uma compra vantajosa, a diferença é reconhecida diretamente na demonstração do resultado.

i) Redução ao valor recuperável de ativos (“impairment”)

No fim de cada exercício, a Companhia e sua controlada revisam o valor contábil de seus ativos de vida longa para determinar se há indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo será estimado com o montante recuperável de um ativo individualmente, e a Companhia e sua controlada calcularão o montante recuperável da unidade geradora de caixa à qual pertence o ativo. Quando uma base de alocação razoável e consistente puder ser identificada, os ativos corporativos também serão alocados a cada unidade geradora de caixa ou ao menor grupo de unidades geradoras de caixa, podendo uma base de alocação razoável e consistente ser identificada.

O montante recuperável é o maior valor entre o valor justo menos os custos a incorrer pela venda ou pelo uso. Na avaliação do valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados a valor presente por uma taxa de desconto, antes dos impostos, que reflita uma avaliação atual de mercado do valor da moeda no tempo e os riscos específicos do ativo, para o qual a estimativa de fluxos de caixa futuros não foi ajustada.

Se o montante recuperável de um ativo (ou uma unidade geradora de caixa) calculado for menor que seu valor contábil, este (ou a unidade geradora de caixa) será reduzido ao seu valor recuperável. A perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

i) Redução ao valor recuperável de ativos ("impairment")--Continuação

Quando a perda por redução ao valor recuperável é revertida subsequentemente, ocorre o aumento do valor contábil do ativo para a nova estimativa de seu valor recuperável, desde que não exceda o valor contábil que teria sido determinado caso nenhuma perda por redução ao valor recuperável tivesse sido reconhecida em exercícios anteriores. A reversão da perda é reconhecida imediatamente no resultado.

Em 31 de dezembro de 2019, a Administração identificou como menor unidade geradora de caixa ser avaliada, o negócio decorrente do conjunto de operações relacionadas a exploração dos ramos de armazenagem de produtos, operador logístico com locação de mão de obra, transporte de cargas, projetos e consultoria em logística, realizados em sinergia e parceria com as demais empresas relacionadas do Grupo Comfrio. Nesse cenário, a Companhia elaborou o teste de recuperação dos ativos e não houve necessidade de constituição de provisão para redução dos ativos ao seu valor recuperável.

j) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é calculada e registrada com base no lucro tributável relativo a cada exercício, ajustado na forma legal, à alíquota de 15%, acrescida de adicional de 10% quando o lucro tributável excede R\$240. A contribuição social é calculada com base na alíquota de 9% sobre a base tributável.

Sobre os prejuízos fiscais, bases negativas de contribuição social e diferenças temporariamente indedutíveis, quando aplicável, são registrados créditos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos, com base na perspectiva de geração de resultados tributáveis futuros.

k) Ativos e passivos vinculados a moedas estrangeiras ou sujeitos à atualização monetária

Os direitos e as obrigações, legal ou contratualmente sujeitos à variação monetária, são atualizados até as datas dos balanços, bem como os ativos e passivos denominados em moeda estrangeira são convertidos para reais às taxas de câmbio em vigor nas datas dos balanços. As contrapartidas dessas atualizações são refletidas diretamente no resultado do exercício.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

l) Empréstimos, financiamentos e debêntures

Mensurados utilizando o método da taxa de juros efetivos líquidos dos custos de transação incorridos.

Quando existentes, os custos de financiamentos atribuídos diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificados, os quais levam, necessariamente, um período de tempo substancial para ficarem prontos para uso, são incluídos no custo de tais ativos até a data em que estejam prontos para o uso pretendido, quando aplicável.

Os ganhos decorrentes da aplicação temporária dos recursos obtidos com empréstimos que financiarão um ativo qualificável são deduzidos dos encargos com empréstimos qualificados para capitalização.

m) Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os elementos integrantes do ativo e do passivo, decorrentes de operações de longo ou de curto prazo, quando houver efeito relevante, são ajustados a valor presente, com base na taxa de desconto que reflita as melhores avaliações do mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e aos riscos dos passivos e às expectativas do ativo em suas datas originais.

n) Provisões

Reconhecidas para obrigações presentes (legal ou presumida) resultantes de eventos passados, para as quais seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável. O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa das considerações requeridas para liquidar a obrigação no fim de cada exercício de relatório, considerando os riscos e as incertezas relativos à obrigação. Quando a provisão é mensurada com base nos fluxos de caixa estimados para liquidar a obrigação, seu valor contábil corresponde ao valor presente desses fluxos de caixa (em que o efeito do valor temporal do dinheiro é relevante). Quando se espera que alguns ou todos os benefícios econômicos requeridos para a liquidação de uma provisão sejam recuperados de um terceiro, um ativo é reconhecido se, e somente se, o reembolso for virtualmente certo e o valor puder ser mensurado de forma confiável.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

n) Provisões

Especificamente, as provisões para riscos estão registradas de acordo com a avaliação de risco (perdas prováveis) efetuada pela Administração e por seus consultores jurídicos, inclusive quanto à sua classificação no longo prazo.

o) Reconhecimento da receita

A partir do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a Companhia adotou o CPC 47/IFRS 15 - Receita de Contratos com Clientes. Essa norma tem como princípio fundamental o reconhecimento de receita quando os bens ou serviços são transferidos para o cliente, pelo valor que reflita a contraprestação pelo qual a entidade espera ter direito em troca desses bens ou serviços (o preço da transação). A receita deve ser reconhecida quando (ou conforme) uma entidade transfere o controle de bens ou serviços para os clientes, pelo valor que a entidade espera ter direito a receber. Se determinados critérios forem cumpridos, a receita é reconhecida:

- Ao longo do tempo, de forma a refletir o desempenho da entidade; ou
- Em um momento específico no tempo, quando o controle dos bens ou serviços é transferido para o cliente.

A Companhia aplicou o modelo de proposto pela norma e não identificou impactos relevantes na adoção da nova norma contábil. A Companhia já adota como critério no reconhecimento de suas vendas, no ponto de transferência aos seus clientes, todos os riscos e benefícios significativos da operação, e a receita é mensurada pelo valor justo da contrapartida recebida ou a receber, deduzida de quaisquer estimativas de descontos comerciais e bonificações concedidos ao comprador e outras deduções similares. A receita de prestação de serviços é reconhecida quando (i) já houve a execução do serviço contratado; (ii) o valor da receita pode ser mensurado com confiabilidade; (iii) os benefícios econômicos associados à transação fluirão à Companhia; e (iv) os custos incorridos ou a incorrer podem ser mensurados com confiabilidade.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

p) Lucro (prejuízo) básico e diluído por ação

- Básico: calculado com base nas quantidades médias ponderadas de ações ordinárias em poder dos acionistas em circulação durante o exercício.
- Diluído: calculado com base na quantidade média ponderada de ações ordinárias e ações ordinárias potenciais diluidores em circulação durante o exercício.

q) Pagamento baseado em ações

O plano de opção de compra de ações permite que profissionais selecionados a exclusivo critério do conselho ou do comitê, conforme o caso, dentre os administradores, empregados e prestadores de serviços, adquira ações da Agro Improvement. O valor justo das opções de ações é mensurado na data da outorga usando o modelo de precificação de opção mais apropriado. Baseado no número esperado de opções que serão exercidas, o valor justo das opções outorgadas é reconhecido como despesa durante o período de carência da opção com contrapartida no patrimônio líquido.

r) Demonstração dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa.

s) Impostos indiretos

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas, exceto:

- Quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não for recuperável junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso;
- Quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas; e

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

s) Impostos indiretos--Continuação

- O valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

As receitas de vendas e serviços estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

	<u>Alíquotas</u>
ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços	7% a 18%
ISS - Imposto sobre serviços	2% a 5%
COFINS - Contribuição para Seguridade Social	7,60%
PIS - Programa de Integração Social	1,65%

Nas demonstrações de resultado as receitas são demonstradas pelos valores líquidos dos correspondentes impostos. Os créditos decorrentes da não cumulatividade do PIS/COFINS são apresentados dedutivamente dos custos dos serviços prestados na demonstração do resultado.

t) Uso de julgamentos e estimativas

Quando da elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidada da Companhia, a Administração utiliza estimativas, uma vez que diversos elementos incluídos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas não podem ser calculados com precisão. A Administração revisa tais estimativas diante da evolução das respectivas circunstâncias ou à luz de novas informações ou experiências. Deste modo, as estimativas realizadas em 31 de dezembro de 2019 e 2018 utilizadas para a preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas serão revisadas continuamente. Os efeitos das revisões são reconhecidos no exercício em que as estimativas são revisadas e os resultados efetivos podem diferir das estimativas.

t.1) *Estimativas*

Na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Companhia e sua controlada efetuam estimativas significativas para a determinação de premissas utilizadas na avaliação de alguns saldos de ativos e passivos, despesas e receitas.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

t) Uso de julgamentos e estimativas--Continuação

t.1) *Estimativas*--Continuação

Os itens significativos que estão sujeitos a estimativas e premissas incluem o registro de provisão para créditos de liquidação duvidosa, a vida útil dos ativos, a determinação do valor justo do pagamento baseado em ações, a provisão para riscos e a constituição e a realização do imposto de renda diferido.

t.2) *Julgamentos*

A Administração da Companhia e sua controlada utiliza seu julgamento para definir as políticas contábeis adequadas a serem aplicadas a determinadas transações sempre que as normas e interpretações dos CPC vigentes não tratem especificamente dos respectivos assuntos contábeis, assim como julgamento sobre a capacidade da Companhia e sua controlada de continuarem em operação.

t.3) *Combinação de negócios – Aquisições onde o controle é obtido inicialmente*

As aquisições de negócios são contabilizadas pelo método de aquisição, que consiste no somatório dos valores justos dos ativos transferidos e dos passivos assumidos na data da transferência de controle da adquirida (data de aquisição). Os custos relacionados à aquisição (honorários de “due diligence”, advogados, entre outros) são reconhecidos no resultado, quando incorridos.

Os ativos adquiridos e os passivos assumidos identificáveis são reconhecidos pelo valor justo na data da aquisição.

Caso a participação da adquirente no valor justo líquido dos ativos, dos passivos e dos passivos contingentes identificáveis adquiridos seja superior ao custo de aquisição, o excesso (anteriormente conhecido como deságio) é registrado como ganho imediato no resultado do exercício em que ocorreu a aquisição.

O ágio, caso existente, é mensurado como o excesso da soma da contrapartida transferida, do valor das participações não controladoras na adquirida e do valor justo da participação do adquirente anteriormente detida na adquirida sobre os valores líquidos na data de aquisição dos ativos adquiridos e passivos assumidos identificáveis.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

t) Uso de julgamentos e estimativas--Continuação

t.3) *Combinação de negócios – Aquisições onde o controle é obtido inicialmente*--Continuação

Após o reconhecimento inicial, o ágio é mensurado pelo custo, deduzido de quaisquer perdas acumuladas do valor recuperável. Para fins de teste do valor recuperável, o ágio adquirido em uma combinação de negócios é, a partir da data de aquisição, alocado a cada uma das unidades geradoras de caixa do Grupo que se espera sejam beneficiadas pelas sinergias da combinação, independentemente de outros ativos ou passivos da adquirida serem atribuídos a essas unidades.

O ágio resultante na aquisição de controlada é incluído em investimento nas demonstrações financeiras da Controladora e como ativo intangível nas demonstrações financeiras consolidadas.

Em 20 de agosto de 2019, a Companhia adquiriu 100% do capital social da Tiradentes, empresa individual de responsabilidade limitada, com sede em Jarinu, estado de São Paulo, que tem como principal objetivo o transporte rodoviário de carga. Em virtude da aquisição, passou a apresentá-la como uma controlada integral.

As estimativas de valor justo dos ativos e passivos na data de aquisição da Tiradentes estão suportadas por laudo de avaliação de empresa independente.

As informações, saldos e movimentações dos investimentos estão assim apresentados:

	<u>31/12/2019</u>
	<u>Tiradentes</u>
Participação no capital total	100%
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	(2.889)
Capital social	330
Lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2019	1.840

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

t) Uso de julgamentos e estimativas--Continuação

t.4) *Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro*

A partir de 1º de janeiro de 2019, entrou em vigor o ICPC 22/IFRIC 23 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro. Essa norma esclarece critérios de reconhecimento, mensuração e divulgação das incertezas dos tributos sobre o lucro, haja vista a ausência de explicações nesse sentido no Pronunciamento Técnico CPC 32 - Tributos sobre o Lucro (CPC 32) e divergências entre os procedimentos adotados pelas empresas, principalmente em relação:

- Ao momento do reconhecimento (com ou sem autuação fiscal);
- À mensuração dos montantes considerados incertos;
- À divulgação sobre a natureza das incertezas em notas explicativas; e
- À apresentação da provisão para incertezas (incluindo ou não juros e multas) na demonstração do resultado.

A incerteza deve ser refletida na mensuração para fornecer a melhor previsão da resolução da incerteza, baseando-se no valor mais provável ou no valor esperado. A interpretação também exige que sejam reavaliados os julgamentos e as estimativas aplicadas se os fatos e as circunstâncias mudarem - por exemplo: com base no resultado de inspeção das autoridades fiscais, seguindo as mudanças nas regras tributárias ou quando há a expiração do direito de uma autoridade tributária contestar um tratamento.

A Companhia e sua controlada não identificaram impactos oriundos dessa norma em sua demonstração financeira, uma vez que no reconhecimento dos tributos sobre o lucro, não são contemplados valores baseados em estimativas incertas.

u) Mudanças contábeis prospectivas e interpretações ainda não em vigor em 31 de dezembro de 2019

A Companhia e sua controlada adotaram todos os pronunciamentos (novos ou revisados) e interpretações emitidas pelo CPC que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2019.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

- u) Mudanças contábeis prospectivas e interpretações ainda não em vigor em 31 de dezembro de 2019--Continuação

Não existem outras normas, alterações de normas e interpretações que ainda não estão em vigor, e que a Companhia e sua controlada esperam ter um impacto material em suas informações financeiras.

2.6. Bases de consolidação e investimentos em controladas

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas incluem as informações da Companhia e sua controlada. O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas financeiras e operacionais de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades.

Nas demonstrações financeiras individuais da Companhia, as informações financeiras das controladas são reconhecidas por meio do método de equivalência patrimonial.

Quando necessário, as demonstrações financeiras das controladas são ajustadas para adequar suas práticas contábeis àquelas estabelecidas pela Companhia. Todas as transações, saldos, receitas e despesas entre as empresas consolidadas são eliminados integralmente nas informações financeiras individuais e consolidadas.

Os ativos identificáveis adquiridos e os passivos e passivos contingentes assumidos para a aquisição de uma controlada em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente pelos valores justos na data da aquisição. A Empresa reconhece a participação não controladora na adquirida, tanto pelo seu valor justo como pela parcela proporcional da participação não controlada no valor justo de ativos líquidos da adquirida. A mensuração da participação não controladora é determinada em cada aquisição realizada. Custos relacionados com aquisição são contabilizados no resultado do exercício conforme incorridos.

3. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Bancos conta movimento	768	1.738	1.194
Aplicações financeiras	41.992	19.870	41.995
	42.760	21.608	43.189

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

3. Caixa e equivalentes de caixa--Continuação

As aplicações financeiras são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. Essas aplicações financeiras referem-se a Certificados de Depósito Bancário (CDBs) atrelados ao Certificado de Depósito Interbancário (CDI), remuneradas pela taxa média de 100% do CDI em 31 de dezembro de 2019 (87,07% em 31 de dezembro de 2018).

4. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Clientes nacionais - serviços de:			
Armazenagem	18.940	24.973	18.940
Transporte	1.628	1.291	1.628
Locação e sublocação	1.642	1.685	1.642
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(1.548)	(1.090)	(1.548)
	<u>20.662</u>	<u>26.859</u>	<u>20.662</u>

A abertura das contas a receber por idade de vencimento é apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
A vencer	10.328	9.181	10.328
A faturar	9.897	14.434	9.897
Vencidas:			
De 1 a 30 dias	305	2.144	305
De 31 a 60 dias	60	168	60
De 61 a 90 dias	45	54	45
De 91 a 120 dias	18	347	18
De 121 a 180 dias	43	42	43
De 181 a 360 dias	151	552	151
Há mais de 360	1.363	1.027	1.363
	<u>1.985</u>	<u>4.334</u>	<u>1.985</u>
	<u>22.210</u>	<u>27.949</u>	<u>22.210</u>

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

4. Contas a receber de clientes--Continuação

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Saldo inicial	1.090	2.858	1.090
Complemento de provisão exercício	546	576	989
Reversão de provisão no exercício	(88)	(2.344)	(531)
Saldo final	1.548	1.090	1.548

A Companhia e sua controlada utilizam uma matriz de provisão para determinar as perdas de crédito esperadas para a vida inteira. A matriz se baseia nas taxas históricas de inadimplência, e quando aplicável, é ajustada de acordo com uma estimativa prospectiva que inclui a probabilidade de uma deterioração do ambiente econômico no próximo ano.

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possui parte das contas a receber de clientes, no valor de R\$4.707 (R\$2.868 em 31 de dezembro de 2018) dado em garantia em operações financeiras junto aos bancos.

5. Partes relacionadas - controladora

	31/12/2019	31/12/2018
<u>Ativo circulante</u>		
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (a)	-	420
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (c)	-	16
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	436	-
	436	436
<u>Ativo não circulante</u>		
JFLOG Participações S.A. (b)	12.940	9.178
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (b)	19.109	17.768
	32.049	26.946
<u>Passivo circulante</u>		
Dividendos a pagar - ações preferenciais (d)	1.200	5.305
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (a)	-	380
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (b)	-	1.989
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (b)	2.092	-
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (c)	290	-
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	425	1.014
Tiradentes Transportes EIRELI (c)	79	-
	4.086	8.688
<u>Passivo não circulante</u>		
Dividendos a pagar - ações preferenciais	2.789	-
	2.789	-

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

5. Partes relacionadas – controladora--Continuação

	31/12/2019	31/12/2018
<u>Receitas (custos) operacionais</u>		
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (c)	3.664	6.437
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (a)	491	1.694
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	(1.118)	(1.287)
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (a)	533	847
	3.570	7.691
<u>Resultado financeiro</u>		
JFLOG Participações S.A. (b)	853	574
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (b)	(15)	4
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (b)	1.046	1.192
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (b)	(88)	(109)
	1.796	1.661

- a) Refere-se a contratos de rateio de despesas entre a Companhia e suas partes relacionadas, na qual são previstas as premissas, condições e critérios básicos do compartilhamento de recursos entre as empresas do Grupo Comfrio e do respectivo rateio de despesas.
- b) Refere-se a contratos de mútuo com remuneração de 2% ao ano mais variação de 100% do CDI, sem prazo de vencimento definido. Os rendimentos financeiros foram registrados no resultado financeiro.
- c) Correspondem aos valores a receber pela locação de espaço do armazém e serviços de transporte prestados, cuja receita foi registrada no resultado do exercício.
- d) Refere-se ao saldo de dividendos a pagar constituído em exercícios anteriores relativos às ações preferenciais junto aos acionistas da Companhia.

Remuneração da Administração

A remuneração essa que é composta exclusivamente de benefícios de curto prazo, cujo montante destinado e reconhecido contabilmente como despesa em 31 de dezembro de 2019 foi de R\$1.605 (R\$1.104 em 31 de dezembro 2018).

6. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Antecipações de imposto de renda e da contribuição social	598	263	771
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS	930	519	955
Instituto Nacional de Seguridade Social - INSS	725	1.312	725
Outros	40	-	54
	2.293	2.094	2.505
Circulante	2.056	1.983	2.268
Não circulante	237	111	237

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

Total

2.293	2.094	2.505
--------------	-------	--------------

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

6. Tributos a recuperar--Continuação

Os saldos de PIS e COFINS referem-se a créditos sobre o ativo imobilizado apurados pela Companhia.

Os saldos de INSS referem-se à recuperação de créditos de contribuição previdenciária incidente sobre: i) verbas de natureza indenizatória, créditos de cooperativa e créditos de divergência de alíquota do Fator Acidentário de Prevenção (FAP); e ii) descontos realizados em folha de pagamentos a título de vale alimentação, refeição, transporte, convênios médicos e odontológicos.

7. Investimentos

As informações, saldos e movimentações dos investimentos estão assim apresentados:

Saldo total em 31 de julho de 2019	-
Investimento - custo	(9.401)
Valor justo dos ativos identificáveis - líquido	1.859
Depreciação	(155)
Ágio gerado nas combinações de negócio	8.374
Resultado de equivalência patrimonial	1.840
Adiantamento para futuro aumento de capital	4.673
Saldo total em 31 de dezembro de 2019	7.190

A tabela a seguir apresenta os valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos reconhecidos a valor justo na data de aquisição da Tiradentes Transportes EIRELI:

	<u>31/07/2019</u>
Contraprestação transferida	200
Patrimônio líquido ajustado (100%)	<u>(9.401)</u>
Excesso do preço pago	<u>(9.601)</u>
Alocação do preço pago	
Mais valia do ativo imobilizado	1.859
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>(632)</u>
Total alocado	<u>1.227</u>
Ágio na aquisição da controlada	<u>8.374</u>

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

8. Imobilizado

	Controladora										
	Terrenos	Edifícios	Instalações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Equipamentos de informática	Benefeitorias em imóveis de terceiros	Benefeitorias em imóveis próprios	Outros	Total
Em 31 de dezembro de 2017											
Custo total	671	7.251	20.117	29.697	2.777	1.340	9.003	20.485	2.281	5	93.627
Depreciação acumulada	-	(2.079)	(5.815)	(16.335)	(973)	(440)	(3.963)	(10.332)	(539)	(5)	(40.481)
Valor residual	<u>671</u>	<u>5.172</u>	<u>14.302</u>	<u>13.362</u>	<u>1.804</u>	<u>900</u>	<u>5.040</u>	<u>10.153</u>	<u>1.742</u>	<u>-</u>	<u>53.146</u>
Em 31 de dezembro de 2018											
Custo total	671	7.271	22.515	35.125	2.979	1.351	9.374	23.195	2.382	5	104.868
Depreciação acumulada	-	(2.370)	(7.902)	(18.742)	(1.240)	(630)	(5.540)	(13.234)	(632)	(5)	(50.295)
Valor residual	<u>671</u>	<u>4.901</u>	<u>14.613</u>	<u>16.383</u>	<u>1.739</u>	<u>721</u>	<u>3.834</u>	<u>9.961</u>	<u>1.750</u>	<u>-</u>	<u>54.573</u>
Em 31 de dezembro de 2019											
Custo total	671	7.271	24.095	36.402	3.035	2.005	9.827	32.522	3.005	5	118.838
Depreciação acumulada	-	(2.660)	(10.183)	(21.479)	(1.509)	(948)	(6.736)	(17.103)	(732)	(5)	(61.355)
Valor residual	<u>671</u>	<u>4.611</u>	<u>13.912</u>	<u>14.923</u>	<u>1.526</u>	<u>1.057</u>	<u>3.091</u>	<u>15.419</u>	<u>2.273</u>	<u>-</u>	<u>57.483</u>
Movimentação											
Em 31 de dezembro de 2017	671	5.172	14.302	13.362	1.804	900	5.040	10.153	1.742	-	53.146
Aquisições	-	20	2.398	5.428	202	226	371	2.710	101	-	11.456
Depreciação	-	(291)	(2.088)	(2.407)	(267)	(260)	(1.577)	(2.902)	(93)	-	(9.885)
Baixas do custo por alienação	-	-	-	-	-	(215)	-	-	-	-	(215)
Baixas da depreciação por alienação	-	-	1	-	-	70	-	-	-	-	71
Em 31 de dezembro de 2018	671	4.901	14.613	16.383	1.739	721	3.834	9.961	1.750	-	54.573
Aquisições	-	-	1.580	2.037	68	703	1.018	9.327	623	-	15.356
Depreciação	0	(290)	(2.281)	(2.775)	(272)	(335)	(1.578)	(3.869)	(100)	-	(11.500)
Baixas do custo por alienação	-	-	-	(760)	(12)	(49)	(565)	-	-	-	(1.386)
Baixas da depreciação por alienação	-	-	-	38	3	17	382	-	-	-	440
Em 31 de dezembro de 2019	<u>671</u>	<u>4.611</u>	<u>13.912</u>	<u>14.923</u>	<u>1.526</u>	<u>1.057</u>	<u>3.091</u>	<u>15.419</u>	<u>2.273</u>	<u>-</u>	<u>57.483</u>
Taxas anuais de depreciação - %	-	4	5	13	11	11	20	12	4	0	

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

8. Imobilizado--Continuação

	Consolidado										
	Terrenos	Edifícios	Instalações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Equipamentos de informática	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Benfeitorias em imóveis próprios	Outros (*)	Total
Em 31 de dezembro de 2017											
Custo total	671	7.251	20.117	29.697	2.777	1.340	9.003	20.485	2.281	5	93.627
Depreciação acumulada	-	(2.079)	(5.815)	(16.335)	(973)	(440)	(3.963)	(10.332)	(539)	(5)	(40.481)
Valor residual	<u>671</u>	<u>5.172</u>	<u>14.302</u>	<u>13.362</u>	<u>1.804</u>	<u>900</u>	<u>5.040</u>	<u>10.153</u>	<u>1.742</u>	<u>-</u>	<u>53.146</u>
Em 31 de dezembro de 2018											
Custo total	671	7.271	22.515	35.125	2.979	1.351	9.374	23.195	2.382	5	104.868
Depreciação acumulada	-	(2.370)	(7.902)	(18.742)	(1.240)	(630)	(5.540)	(13.234)	(632)	(5)	(50.295)
Valor residual	<u>671</u>	<u>4.901</u>	<u>14.613</u>	<u>16.383</u>	<u>1.739</u>	<u>721</u>	<u>3.834</u>	<u>9.961</u>	<u>1.750</u>	<u>-</u>	<u>54.573</u>
Em 31 de dezembro de 2019											
Custo total	671	7.271	24.095	36.417	3.039	7.748	9.844	32.522	3.005	1.186	125.898
Depreciação acumulada	-	(2.660)	(10.183)	(21.479)	(1.511)	(5.679)	(6.745)	(17.103)	(732)	(160)	(66.252)
Valor residual	<u>671</u>	<u>4.611</u>	<u>13.912</u>	<u>14.938</u>	<u>1.528</u>	<u>2.069</u>	<u>3.099</u>	<u>15.419</u>	<u>2.273</u>	<u>1.126</u>	<u>59.646</u>
Movimentação											
Em 31 de dezembro de 2017	671	5.172	14.302	13.362	1.804	900	5.040	10.153	1.742	-	53.146
Aquisições	-	20	2.398	5.428	202	226	371	2.710	101	-	11.456
Depreciação	-	(291)	(2.088)	(2.407)	(267)	(260)	(1.577)	(2.902)	(93)	-	(9.885)
Baixas do custo por alienação	-	-	-	-	-	(215)	-	-	-	-	(215)
Baixas da depreciação por alienação	-	-	1	-	-	70	-	-	-	-	71
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2018	671	4.901	14.613	16.383	1.739	721	3.834	9.961	1.750	-	54.573
Ativos identificáveis adquiridos em participação societária	-	-	-	-	2	1.184	9	-	-	-	1.195
Aquisições	-	-	1.580	2.052	68	703	1.018	9.327	623	1.281	16.497
Depreciação	0	(290)	(2.281)	(2.775)	(272)	(507)	(1.579)	(3.869)	(100)	(155)	(11.673)
Baixas do custo por alienação	-	-	-	(760)	(12)	(49)	(565)	-	-	-	(1.386)
Baixas da depreciação por alienação	-	-	-	38	3	17	382	-	-	-	440
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2019	<u>671</u>	<u>4.611</u>	<u>13.912</u>	<u>14.938</u>	<u>1.528</u>	<u>2.069</u>	<u>3.099</u>	<u>15.419</u>	<u>2.273</u>	<u>1.126</u>	<u>59.646</u>
Taxas anuais de depreciação - %	-	4	5	13	11	11	20	12	4	5	

(*) Refere-se substancialmente ao ajuste ao valor justo de bens adquiridos nas combinações de negócios apresentadas na Nota Explicativa nº 7.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

8. Imobilizado--Continuação

Em 31 de dezembro de 2019, o ativo imobilizado inclui o montante de R\$2.521 (R\$3.176 em 31 de dezembro de 2018), correspondente à mais-valia proveniente de reavaliação espontânea registrada em 2005, deduzida das subseqüentes depreciações e baixa de bens. A depreciação e o valor residual de bens reavaliados baixados, debitados ao resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, totalizaram R\$654 (R\$654 em 31 de dezembro de 2018).

A reserva de reavaliação constituída em conta específica do patrimônio líquido, deduzida dos efeitos fiscais aplicáveis, é realizada a crédito de resultados acumulados, em função da depreciação ou baixa dos respectivos ativos que lhe deram origem. Em 31 de dezembro de 2019, o saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre referidas reavaliações é de R\$857 (R\$1.079 em 31 de dezembro de 2018), conforme demonstrado na Nota Explicativa nº 19.a.

O imóvel localizado em Bebedouro (II), com valor residual de R\$7.555 (R\$7.322 em 31 de dezembro de 2018), localizado em Bebedouro (II) - SP está alienado fiduciariamente como garantia das operações financeiras da Companhia e de suas coligadas junto aos bancos.

Anualmente, a Companhia e sua controlada analisam as taxas de depreciação dos itens do ativo imobilizado. Em 31 de dezembro de 2019, houve revisão das referidas taxas de depreciação, não havendo necessidade de alteração em relação as taxas utilizadas em 31 de dezembro de 2018.

A Companhia e sua controlada monitoram o seu ativo imobilizado por meio de indicadores internos e externos, objetivando identificar eventuais impactos no seu valor recuperável. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, a Administração da Companhia e sua controlada não identificaram necessidade de redução ao valor recuperável de seus ativos imobilizados.

Aquisição

As aquisições em 31 de dezembro de 2019 e 2018 referem-se substancialmente aos gastos com adequações realizadas em imóveis de terceiros e instalações próprias, visando à ampliação da sua base de operações para o atendimento de um maior volume de clientes. Ademais, foram necessárias também as aquisições de equipamentos de movimentação, veículos e equipamentos de informática.

Em 31 de dezembro de 2019, as aquisições de ativo imobilizado que não tiveram impacto no caixa da Companhia totalizaram R\$1.354.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

8. Imobilizado--Continuação

Arrendamento mercantil

A Companhia possui alguns ativos, como conjuntos de racks, porta pallets, empilhadeiras e centrífugas, com contrato de arrendamento mercantil. Em 31 de dezembro de 2019, o saldo líquido de depreciação desses ativos é de R\$3.692 (R\$3.580 em 31 de dezembro 2018) e está registrado nas rubricas "Máquinas e equipamentos" e "Equipamentos de informática".

9. Imobilizado - Direito de uso - consolidado

Com a adoção ao CPC 06(R2)/IFRS 16 - "Arrendamento Mercantil", todos os arrendamentos mercantis resultam no reconhecimento de ativos referentes aos direitos de uso dos ativos arrendados. Em 31 de dezembro de 2019, os direitos de uso de ativos referentes a contratos de locação de imóveis estão apresentados a seguir:

Unidade	Duração contrato (meses)	Direito de uso de ativos	Depreciação acumulada	Valor residual
Bauru	37	5.081	(1.781)	3.300
Bebedouro	159	14.124	(1.066)	13.058
Cuiabá	18	588	(392)	196
Limeira	159	20.607	(1.555)	19.052
Londrina	26	5.476	(2.527)	2.949
Monte Azul Paulista	47	505	(126)	379
Santa Helena de Goiás	60	6.209	(1.300)	4.909
São Paulo	15	165	(132)	33
Uberlândia	159	24.974	(1.885)	23.089
		77.729	(10.764)	66.965

A movimentação dos arrendamentos mercantis está apresentada a seguir:

	Arrendamento mercantil – direito de uso
Em 1º de janeiro de 2019	72.702
Aquisições	5.027
Depreciação	(10.764)
Em 31 de dezembro de 2019	66.965

Os valores reconhecidos como direito de uso de ativos são depreciados de acordo com o prazo de arrendamento dos contratos. Na Nota Explicativa nº 13 está apresentado o valor do passivo de arrendamento.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

10. Intangível

	Controladora			Consolidado			
	Custo de aquisição de software	Amortização acumulada	Líquido	Custo de aquisição de software	Amortização acumulada	Ágio (i)	Líquido
Em 31 de dezembro de 2017	17.428	(6.863)	10.565	17.428	(6.863)	-	10.565
Aquisições	3.230	-	3.230	3.230	-	-	3.230
Amortização	-	(3.246)	(3.246)	-	(3.246)	-	(3.246)
Em 31 de dezembro de 2018	20.658	(10.109)	10.549	20.658	(10.109)	-	10.549
Aquisições	16.905	-	16.905	16.907	-	8.374	25.281
Amortização	-	(3.964)	(3.964)	-	(3.964)	-	(3.964)
Em 31 de dezembro de 2019	37.563	(14.073)	23.490	37.565	(14.073)	8.374	31.866
Taxa anual de amortização	20	-	-	20	-	-	-

(i) Ágio gerado nas combinações de negócios conforme apresentado na Nota Explicativa nº 7 e reclassificado para o intangível para a apresentação das demonstrações financeiras consolidadas.

As aquisições ao longo do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e 2018, correspondem, substancialmente, a investimento em desenvolvimento de software, projeto de aquisição do ERP e projeto de sistema de gestão de armazenagem.

Em 31 de dezembro de 2019, as aquisições de ativo intangível que não tiveram impacto no caixa da Companhia totalizaram R\$115.

Anualmente, a Companhia e sua controlada analisam as taxas de amortização dos itens do ativo intangível. Em 31 de dezembro de 2019, houve revisão das referidas taxas de amortização, não havendo necessidade de alteração em relação as taxas utilizadas em 31 de dezembro de 2018.

A Companhia e sua controlada monitoram o seu ativo intangível por meio de indicadores internos e externos, objetivando identificar eventuais impactos no seu valor recuperável. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, a Administração da Companhia e sua controlada não identificaram necessidade de redução ao valor recuperável de seus ativos intangíveis.

a) *Teste do ágio para verificação de impairment*

O valor recuperável da unidade geradora de caixa foi determinado em 31 de julho de 2019, por meio de cálculo do valor em uso a partir de projeções de caixa provenientes de orçamentos financeiros aprovados pela Administração para o período de cinco anos.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

10. Intangível--Continuação

a) *Teste do ágio para verificação de impairment*

Margens operacionais

As margens operacionais são baseadas nos valores médios obtidos no exercício que antecedeu o início do período orçamentário. Essas margens variam ao longo do tempo da projeção, conforme os projetos planejados pela empresa são implementados e se desenvolvem.

Estimativas de taxas de crescimento

As taxas são baseadas nas expectativas da Administração para os próximos anos. As taxas de longo prazo utilizadas foram de 7,5% a.a., em média, para extrapolar o orçamento a qual vem sendo ajustada por qualquer elemento adicional identificado pela Administração.

Após as análises realizadas pela Companhia, não foi identificada necessidade de provisão para *impairment*.

11. Fornecedores

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Fornecedores diversos	12.970	8.686	13.063
Provisão contas a pagar	4.497	1.353	4.517
	17.467	10.039	17.580

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
A vencer	16.646	6.714	16.759
Vencidos:			
De 1 a 30 dias	153	2.777	153
De 31 a 60 dias	4	29	4
De 61 a 90 dias	1	7	1
De 91 a 120 dias	2	2	2
De 121 a 180 dias	98	3	98
De 181 a 360 dias	164	18	164
Há mais de 360 dias	399	489	399
	821	3.325	821
	17.467	10.039	17.580

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

12. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Taxa média de juros	Vencimento final	Controladora		Consolidado
			31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Arrendamentos	13,99% a.a.	Outubro/2022	3.869	4.122	3.869
Consórcios	7,41% a.a.	Abril/2022	432	734	432
Finame	6,04% a.a.	Outubro/2024	970	1.173	1.894
Capital de giro	CDI + 6,69% a.a.	Agosto/2021	50.486	37.461	50.486
Suppliercard	CDI + 6,17% a.a.	Julho/2020	138	201	138
<i>Confirming</i>	16,63% a.a.	Outubro/2019	9.621	6.367	9.621
			65.516	50.058	66.440
Circulante			39.480	30.000	39.775
Não circulante			26.036	20.058	26.665
			65.516	50.058	66.440

O saldo referente ao passivo não circulante possui o seguinte cronograma de pagamentos:

Ano de vencimento	Controladora	Consolidado
	31/12/2019	31/12/2019
2021	16.444	16.732
2022	6.778	7.066
2023 em diante	2.814	2.867
	26.036	26.665

Na modalidade de arrendamentos, os próprios bens arrendados foram dados como garantias, conforme apresentado na Nota Explicativa nº 8.

O *Confirming* é uma linha de crédito que possibilita a antecipação de recursos referentes a prestação de serviços por parte dos fornecedores da Companhia, sem a necessidade de os fornecedores possuírem linhas de créditos junto aos bancos, visto que utilizam limites aprovados antecipadamente pela Companhia. A Companhia visa melhorar o capital de giro por meio do alongamento do prazo de pagamento desses fornecedores. Não há garantias para as operações de *Confirming*.

A Companhia possui novas linhas de financiamentos aprovadas e não utilizadas junto a instituições financeiras no montante de R\$15.780 para capital de giro, aquisições de empilhadeiras e outros equipamentos de movimentação para maior eficiência e redução de custo operacional.

A Companhia assume a responsabilidade como devedora solidária e principal pagadora de transações com interveniência de clientes inadimplentes do cartão de compras Suppliercard da coligada JF Comércio.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

12. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Em 31 de dezembro de 2019, os contratos de empréstimos e financiamentos mantidos pela Companhia e sua controlada não contêm cláusulas restritivas que estabeleçam obrigações quanto à manutenção de índices financeiros por parte dela.

13. Empréstimos e financiamentos - Arrendamento mercantil - consolidado

Com a adoção ao CPC 06(R2)/IFRS 16 - "Arrendamento Mercantil", todos os arrendamentos mercantis resultam no reconhecimento de um passivo de arrendamento. Em 31 de dezembro de 2019, os passivos de arrendamento estão apresentados a seguir:

Modalidade	Taxa incremental	Vencimento final	31/12/2019
Arrendamento mercantil	12,73% a.a.	Dezembro/2032	<u>74.048</u>
			<u>74.048</u>
Circulante			11.491
Não circulante			<u>62.557</u>
			<u>74.048</u>

Em 31 de dezembro de 2019, os passivos de arrendamento referentes a contratos de locação de imóveis, estão apresentados a seguir:

Unidade	Duração contrato (meses)	Taxa incremental	Passivo de arrendamento	Circulante	Não circulante
Bauru	37	12,24%	3.683	1.835	1.848
Bebedouro	159	12,24%	14.469	1.236	13.233
Cuiabá	18	12,24%	207	207	-
Limeira	159	14,24%	21.109	1.803	19.306
Londrina I	26	12,24%	753	639	114
Londrina II	26	12,24%	2.366	2.008	358
Monte Azul Paulista	47	13,62%	401	117	284
Santa Helena de Goiás	19	12,24%	498	498	-
Santa Helena de Goiás III	60	12,24%	4.932	917	4.015
São Paulo	25	12,24%	47	47	-
Uberlândia	159	14,24%	25.583	2.184	23.399
			<u>74.048</u>	<u>11.491</u>	<u>62.557</u>

Na data de início a Companhia mensura o passivo de arrendamento ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados nessa data. Os pagamentos do arrendamento são descontados, utilizando a taxa incremental sobre empréstimo para a mensuração do passivo de arrendamento.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

13. Empréstimos e financiamentos - Arrendamento mercantil – consolidado-- Continuação

A Companhia utilizou a taxa nominal para mensuração do passivo de arrendamento, conforme apresentado acima. Considerando a taxa de desconto real, o passivo de arrendamento seria apresentado da seguinte forma: R\$89.345 em 1º de janeiro de 2019, sendo R\$15.379 no passivo circulante e R\$79.366 no passivo não circulante; e R\$89.364 em 31 de dezembro de 2019, sendo R\$13.307 no passivo circulante e R\$76.057 no passivo não circulante. As premissas de cálculo adotadas para o cálculo da taxa real, não fez parte do escopo de uma revisão das informações financeiras, conseqüentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

Os valores reconhecidos como passivo de arrendamento são amortizados de acordo com a taxa incremental. Na Nota Explicativa nº 9 está apresentado o valor do direito de uso de ativos.

14. Debêntures - consolidado

Modalidade	Taxa média de juros	Vencimento final	31/12/2019	31/12/2018
Debêntures (2º emissão)	CDI + 4,0% a.a.	Dezembro/2020	14.333	28.622
Debêntures (3º emissão 1ª série)	CDI + 3,5% a.a.	Julho/2023	17.765	-
Debêntures (3º emissão 2ª série)	CDI + 5,5% a.a.	Dezembro/2024	31.241	-
			63.339	28.622
Circulante			25.699	14.374
Não circulante			37.640	14.248
			63.339	28.622

O saldo referente ao passivo não circulante possui o seguinte cronograma de pagamentos:

Ano de vencimento	31/12/2019
2021	11.328
2022	11.328
2023 em diante	14.984
	37.640

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

14. Debêntures – consolidado--Continuação

2ª Emissão de debêntures simples

Conforme Ata da Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 29 de novembro de 2017, foram aprovados os termos e as condições da 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária com garantia real e fidejussória, para distribuição pública com esforços restritos de distribuição, da Companhia. De acordo com a escritura de emissão datada de 15 de dezembro de 2017, foram emitidas 45.000 debêntures com valor nominal unitário de R\$1, perfazendo uma emissão total de R\$45.000, com prazo de 36 meses a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 21 de dezembro de 2020 em parcelas mensais, carência de 6 meses para pagamento do principal e custo de CDI+4,00% ao ano. Em janeiro e fevereiro de 2018, ocorreu a distribuição parcial de 38.100 debêntures com valor nominal unitário de R\$1, totalizando o montante de R\$38.100.

Cláusulas restritivas

Com a emissão das debêntures, a Companhia assumiu a obrigação de manter determinados índices financeiros que serão apurados até o 90º dia contado do encerramento de cada exercício social, dos quais o não cumprimento determinam a antecipação do vencimento das obrigações. Destacamos abaixo os principais índices, em que o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado na ocorrência das seguintes hipóteses:

- (i) A relação entre dívida financeira líquida e o EBITDA é superior a 3,5 vezes no exercício findo em 31 de dezembro de 2017; 3,3 vezes no exercício findo em 31 de dezembro de 2018; e 3,0 vezes estimado para o exercício social a encerra-se em 31 de dezembro de 2019.
- (ii) A relação entre EBITDA e despesa financeira líquida é inferior a 1,5 vezes no exercício findo em 31 de dezembro de 2017; 1,8 vezes no exercício findo em 31 de dezembro de 2018; e 2,2 vezes estimado para o exercício a encerrar-se em 31 de dezembro de 2019.

Sendo:

- Dívida financeira líquida: significa (i) a soma dos empréstimos e financiamentos de curto e longo prazos, incluídos os títulos descontados com regresso, arrendamento mercantil/leasing financeiro e os títulos de renda fixa não conversíveis frutos de emissão pública ou privada, nos mercados local ou internacional e os passivos decorrentes de instrumentos financeiros (derivativos), menos (ii) as disponibilidades em caixa e aplicações de curto prazo.
- Despesa financeira líquida: significa despesas financeiras menos receitas financeiras. As informações referentes às despesas financeiras e receitas financeiras serão obtidas diretamente das informações contábeis auditadas da Emissora.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

14. Debêntures – consolidado--Continuação

2ª Emissão de debêntures simples--Continuação

- EBITDA: significa o somatório (i) do lucro ou prejuízo com relação ao período acumulado de 12 (doze) meses anteriores, antes de deduzidos os impostos, tributos, contribuições e participações minoritárias; (ii) das despesas de depreciação e amortização; (iii) do resultado financeiro líquido (despesas - receitas financeiras), considerando variações cambiais; (iv) das despesas e ou receitas não operacionais; (v) das despesas relacionadas com “*start up*” de novos projetos de expansão ou de novos clientes; e (vi) despesas não recorrentes.

A escritura de Debêntures relativa a 2ª emissão, assinada em 15 de dezembro de 2017, era omissa acerca dos efeitos de novas normas contábeis relacionada ao CPC 06 (R2)/ IFRS 16 no cálculo dos índices financeiros (Covenants).

Desta forma, considerando os efeitos da adoção da referida norma no exercício, a Companhia não atingiria os indicadores (covenants) relacionados a escritura de Debêntures relativa a 2ª emissão em 31 de dezembro de 2019. Contudo, cabe ressaltar que tais Covenants referem-se a parcelas devidas já classificadas no passivo circulante as quais serão integralmente quitadas até dezembro de 2020.

Conforme Nota Explicativa nº 29, em 27 de março de 2020, a Companhia obteve a ratificação dos investidores em relação a aplicação da metodologia de cálculo vigente a época da emissão para mensuração do atingimento de índices financeiros. Desta forma, nesta data, a Companhia está em conformidade com todas as obrigações e índices financeiros requeridos pela 2ª emissão simples de debêntures.

3ª Emissão de debêntures simples

Conforme Ata da Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 31 de maio de 2019, foram aprovados os termos e as condições da 3ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em duas séries, da espécie quirografária com garantia real e fidejussória, para distribuição pública com esforços restritos de distribuição, da Companhia. De acordo com a escritura de emissão datada de 12 de junho de 2019, foram emitidas 35.000 debêntures em cada série, com valor nominal unitário de R\$1, perfazendo uma emissão total de R\$70.000.

A primeira série com prazo de 48 meses a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 23 de junho de 2023 em parcelas mensais, remuneradas por 100% da taxa média anual de juros dos DI - Depósitos Interfinanceiros, acrescida de uma sobretaxa ou percentual de 3,5% (*spread*).

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

14. Debêntures – consolidado--Continuação

3ª Emissão de debêntures simples--Continuação

A segunda série com prazo de 66 meses a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 12 de dezembro de 2024, em parcelas mensais remuneradas por 100% da taxa média anual de juros dos DI - Depósitos Interfinanceiros, acrescida de uma sobretaxa ou percentual de 5,5% (spread). Em junho de 2019, ocorreu a distribuição parcial de 30.000 debêntures referentes à 2ª série com valor nominal unitário de R\$1, totalizando o montante de R\$30.000.

Cláusulas restritivas

Com a emissão das debêntures, a Companhia assumiu a obrigação de manter determinados índices financeiros que serão apurados até o 90º dia contado do encerramento de cada exercício social, dos quais o não cumprimento determinam a antecipação do vencimento das obrigações. Destacamos abaixo os principais índices, onde o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado na ocorrência das seguintes hipóteses:

- (i) A relação entre dívida financeira líquida e o EBITDA é superior a 3 vezes no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 até o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023. As informações serão obtidas diretamente das demonstrações financeiras individuais e consolidadas Combinadas e/ou no relatório Semestral.
- (ii) A relação entre EBITDA e despesa financeira líquida é inferior a 1,5 vezes no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 até o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2023. As informações serão obtidas diretamente das demonstrações financeiras individuais e consolidadas combinadas e/ou no relatório semestral.

Sendo:

- Dívida financeira líquida: significa (i) a soma dos empréstimos e financiamentos de curto e longo prazos, incluídos os títulos descontados com regresso, arrendamento mercantil/leasing financeiro e os títulos de renda fixa não conversíveis frutos de emissão pública ou privada, nos mercados local ou internacional e os passivos decorrentes de instrumentos financeiros (derivativos), menos (ii) as disponibilidades em caixa e aplicações de curto prazo. As informações referentes à dívida financeira líquida serão obtidas diretamente das demonstrações financeiras individuais e consolidadas Combinadas e/ou no relatório semestral. Os contratos de arrendamento na forma de aluguéis de longo prazo não se enquadram no conceito de Dívida Financeira Líquida, independentemente da aplicação do novo pronunciamento contábil IFRS 16 - Arrendamentos, vigente a partir de 1º de janeiro de 2019;

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

14. Debêntures – consolidado--Continuação

3ª Emissão de debêntures simples--Continuação

Cláusulas restritivas--Continuação

- Despesa financeira líquida: significa despesas financeiras menos receitas financeiras. As informações referentes às despesas financeiras e receitas financeiras serão obtidas diretamente das demonstrações financeiras individuais e consolidadas combinadas e/ou no relatório semestral. Para efeito da apuração das obrigações assumidas no âmbito desta Escritura de Emissão, serão desconsideradas as despesas financeiras referente aos pagamentos dos contratos de arrendamento na forma de aluguéis independentemente da aplicação do novo pronunciamento contábil CPC 06 (R2), vigente a partir de 1º de janeiro de 2019;
- EBITDA: significa o somatório (i) do lucro ou prejuízo com relação ao período acumulado de 12 (doze) meses anteriores, antes de deduzidos os impostos, tributos, contribuições e participações minoritárias; (ii) das despesas de depreciação e amortização; (iii) do resultado financeiro líquido (despesas - receitas financeiras), considerando variações cambiais; (iv) das despesas e ou receitas não operacionais; (v) das despesas relacionadas com “start up” de novos projetos de expansão ou de novos clientes; e (vi) despesas não recorrentes. Os itens “v” e “iv” deverão ser devidamente identificados em notas explicativas das demonstrações financeiras individuais e consolidadas combinadas e/ou no relatório semestral.

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia está em conformidade com todas as obrigações e índices financeiros requeridos pela 3ª emissão simples de debêntures.

15. Impostos e contribuições sociais a recolher

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS	2.053	2.123	2.369
Imposto sobre serviços – ISS	650	877	650
Imposto sobre operações financeiras – IOF	603	495	603
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços - ICMS	380	420	380
Imposto de renda – IRPJ	-	-	128
Contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL	-	-	46
Outros	147	153	155
	3.833	4.068	4.331

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

16. Obrigações trabalhistas e previdenciárias

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Provisão para férias e encargos sociais	3.919	4.911	3.928
Ordenados e salários a pagar	1.510	2.966	1.527
Instituto Nacional da Seguridade Social – INSS	642	881	644
Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS	283	316	285
Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF	286	247	287
Outros	343	526	343
	6.983	9.847	7.014

17. Impostos parcelados - consolidado

	31/12/2019	31/12/2018
PIS/COFINS	438	602
ICMS	47	99
	485	701
Circulante	183	217
Não circulante	302	484
	485	701

O saldo referente ao passivo não circulante possui o seguinte cronograma de pagamentos:

Ano de vencimento	31/12/2019
2021	182
2022	120
	302

Em 2017, a Companhia aderiu ao programa de parcelamento dos débitos administrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil e dos débitos com a Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional.

Em 31 de dezembro de 2019, o débito do parcelamento do PIS será pago em 32 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$2, COFINS em 26 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$12 e do ICMS em 31 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$1, todos atualizados pela variação da taxa Selic.

Não há garantia para esses parcelamentos.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

18. Provisão para riscos

A Companhia e sua controlada são polo passivo em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões trabalhistas, cíveis e outros assuntos.

A Administração da Companhia e sua controlada, com base em informações de seus assessores jurídicos, da análise das demandas judiciais pendentes e com base na experiência no desfecho de julgamento anterior, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas.

A movimentação da provisão constituída atrelada a esses processos está apresentada a seguir:

	Controladora				Consolidado			
	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	Total	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	861	485	-	1.346	861	485	-	1.346
Adições	2.536	5	-	2.541	2.536	5	-	2.541
Utilização	(609)	(485)	-	(1.094)	(609)	(485)	-	(1.094)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	2.788	5	-	2.793	2.788	5	-	2.793
Saldo de abertura - aquisição de participação societária	-	-	-	-	5.618	77	-	5.695
Adições	2.573	-	3.775	6.348	2.573	-	3.775	6.348
Utilização	(2.562)	-	-	(2.562)	(2.701)	-	-	(2.701)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	2.799	5	3.775	6.579	8.278	82	3.775	12.135

A provisão para riscos trabalhistas consiste, principalmente, em reclamações de empregados vinculadas a verbas decorrentes da relação de emprego. A provisão para riscos cíveis refere-se substancialmente a ações objetivando o recebimento de valores de produtos vendidos, bem como indenizações pelos danos morais.

Em 31 de dezembro de 2019, o saldo de abertura refere-se aos potenciais riscos tributários, trabalhistas e previdenciários contingentes identificados durante o processo *due diligence* para a aquisição de participação societária da controlada Tiradentes.

Existem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco de perda possível no montante de R\$5.354 (R\$2.855 em 31 de dezembro 2018), para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização. O saldo de depósitos judiciais registrados no ativo não circulante possui vinculação com os processos acima mencionados. Em 31 de dezembro de 2019, o saldo de depósitos judiciais da Companhia totalizava R\$1.041 (R\$760 em 31 de dezembro de 2018).

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

19. Imposto de renda e contribuição social

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Calculados sobre diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia não reconheceu imposto de renda e contribuição social sobre prejuízo fiscal e base de contribuição negativa, no valor total de R\$12.340, devido aos efeitos da reestruturação societária descrita na Nota Explicativa nº 1, que resultará na incorporação da Companhia por sua coligada Stock Tech, impossibilitando o aproveitamento destes créditos. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

Os valores em 31 de dezembro de 2019 para o diferido ativo são os seguintes:

	<u>Controladora</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Consolidado</u> <u>31/12/2019</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos:		
Prejuízo fiscal base negativa	-	1.675
Provisão para riscos	6.579	12.132
Provisão para obrigações trabalhistas	547	547
Provisão para outras contas a pagar	4.496	4.496
Depreciação corrente	2.134	2.134
Pagamento baseado em ações	933	933
Arrendamento mercantil – IFRS 16	4.406	4.406
Depreciação corrente acumulada	12.248	12.248
Outros	605	605
Base imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	<u>31.948</u>	<u>39.176</u>
Alíquota combinada	34%	34%
Total imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	<u>10.862</u>	<u>13.320</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivos:		
Provisão para receita não faturada	(8.547)	(8.547)
Base reavaliação ativos	(2.521)	(2.521)
Provisão de outras contas a receber	(553)	(553)
Contraprestação leasing	(715)	(715)
Mais valia ativo imobilizado	(1.705)	-
Base capitalização de juros	(967)	(967)
Base imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	<u>(15.008)</u>	<u>(13.303)</u>
Alíquota combinada	34%	34%
Total imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	<u>(5.103)</u>	<u>(4.523)</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	<u>5.759</u>	<u>8.797</u>

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

19. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos:			
Provisão para riscos trabalhistas e cíveis	5.186	2.793	5.186
Provisão para obrigações trabalhistas	547	2.020	547
Provisão para outras contas a pagar	3.835	1.353	3.835
Depreciação	2.134	1.058	2.134
IOF a recolher (provisão)	-	494	-
Pagamento baseado em ações	933	933	933
Outros	605	-	605
Base imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	13.240	8.651	13.240
Alíquota combinada	34%	34%	34%
Total imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	4.502	2.941	4.502
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivos:			
Provisão para receita não faturada	(8.547)	(12.636)	(8.547)
Base reavaliação ativos	(2.521)	(3.176)	(2.521)
Provisão de outras contas a receber	(553)	-	(553)
Contraprestação leasing	(718)	-	(718)
Mais valia ativo imobilizado	(1.705)	-	-
Base capitalização de juros	(967)	(1.085)	(967)
Base imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	(15.011)	(16.897)	(13.306)
Alíquota combinada	34%	34%	34%
Total imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	(5.104)	(5.744)	(4.525)
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	(602)	(2.803)	(23)

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

19. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

Os valores de compensação em 31 de dezembro de 2018 para o diferido passivo são os seguintes:

	<u>31/12/2018</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos:	
Provisão para riscos trabalhistas e cíveis	2.793
Provisão para obrigações trabalhistas	2.020
Provisão para outras contas a pagar	1.353
Depreciação	1.058
IOF a recolher (provisão)	494
Pagamento baseado em ações	933
Outros	-
Base imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	<u>8.651</u>
Alíquota combinada	34%
Total imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	<u><u>2.941</u></u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivos:	
Provisão para receita não faturada	(12.636)
Base reavaliação ativos	(3.176)
Provisão de outras contas a receber	-
Contraprestação leasing	-
Mais valia ativo imobilizado	-
Base capitalização de juros	(1.085)
Base imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	<u>(16.897)</u>
Alíquota combinada	34%
Total imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	<u><u>(5.744)</u></u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	<u><u>(2.803)</u></u>

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias e prejuízos fiscais, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

19. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

b. Conciliação da despesa do resultado de imposto renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(16.417)	3.851	(18.876)
Alíquota combinada	34%	34%	34%
Crédito de imposto de renda e contribuição social	5.582	(1.309)	6.418
Ajustes para demonstração de taxa efetiva:			
Equivalência patrimonial	625	-	-
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias para os quais não foram constituídos impostos diferidos	(38)	26	(38)
Créditos tributários constituídos	317	703	317
Reversão do imposto diferido do ano anterior	2.803	(1.062)	2.803
Outras exclusões / (adições) permanentes	(94)	-	2.154
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	9.195	(1.642)	11.654
Correntes	-	(399)	-
Diferidos	9.195	(1.243)	11.654
	9.195	(1.642)	11.654

20. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o capital social é de R\$43.994 e está representado por ações assim demonstradas:

Acionista	31/12/2019 e 31/12/2018					
	Ações ordinárias		Ações preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
JFLOG Participações S.A.	21.609.015	99,9	2.182.820	94,0	23.791.835	99,41
Outros acionistas	3	0,1	140.483	6,0	140.486	0,59
	21.609.018	100,0	2.323.303	100,0	23.932.321	100,0

b) Reserva de capital

Refere-se a reserva de capital constituída para pagamento dos dividendos estabelecidos, conforme ata da assembleia geral ordinária e extraordinária realizada em 20 de maio de 2017. Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia reverteu a totalidade do saldo de dividendos aos acionistas detentores de ações preferenciais. Em 31 de dezembro de 2018 o saldo era R\$1.221.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

20. Patrimônio líquido--Continuação

c) Pagamentos baseados em ações

Por meio da Assembleia Geral Extraordinária realizada em 2 de maio de 2017, os acionistas da Agro Improvement aprovaram o plano de pagamento baseado em ações para profissionais selecionados. A reserva de pagamentos baseados em ações foi impactada pela despesa de R\$933 em 31 de dezembro de 2017 (vide Nota Explicativa nº 26).

d) Ações em tesouraria

Em reunião realizada em 10 de julho de 2014, o Conselho de Administração aprovou o programa de recompra de ações preferenciais e ordinárias de emissão da própria Companhia, para manutenção em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento, sem redução de capital social, nos termos do seu Estatuto Social. No decorrer do exercício de 2014 a Companhia adquiriu ações de 23 acionistas, pelo valor de R\$1.730, correspondentes a 572.786 ações preferenciais e 10.528 ações ordinárias, no decorrer exercício de 2015 a Companhia adquiriu ações de mais três acionistas, pelo valor de R\$1.007, correspondentes a 213.032 ações preferenciais e 186.119 ações ordinárias, e no decorrer do exercício de 2018 a Companhia adquiriu ações de mais três acionistas, pelo valor de R\$100, correspondentes a 30.599 ações preferenciais. Ambas as ações foram mantidas em tesouraria.

e) Ajuste de avaliação patrimonial

Refere-se à reserva de reavaliação registrada em 2005 e considerada como custo atribuído dos ativos imobilizados da Companhia em decorrência da adoção inicial dos pronunciamentos técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Em 31 de dezembro de 2019 totalizava R\$ 1.664 (R\$ 2.096 em 31 de dezembro de 2018). A depreciação, líquida de imposto de renda e contribuição social, dos bens reavaliados baixados, debitados ao resultado no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, totalizaram R\$432 (R\$ 432 em 31 de dezembro de 2018).

f) Dividendos

De acordo com o Estatuto da Companhia, os acionistas têm o direito a dividendos mínimos obrigatórios de 5% do lucro líquido do exercício ajustado na forma dos artigos 189 e 202 da Lei nº 6.404/76, sendo facultada a deliberação em Assembleia Geral Ordinária de percentagem diversa ou mesmo a retenção de todo o lucro líquido do exercício.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

21. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Receita operacional bruta			
Armazenagem	154.115	172.034	154.050
Transporte	20.932	16.886	21.924
Locação de espaço	9.775	13.091	9.775
	184.822	202.011	185.749
Deduções da receita bruta			
ICMS	(1.812)	(1.400)	(1.849)
PIS	(3.028)	(3.332)	(3.044)
COFINS	(13.947)	(15.347)	(14.023)
ISS	(4.670)	(5.455)	(4.670)
Cancelamento de serviços	(3.224)	(1.397)	(3.224)
	(26.681)	(26.931)	(26.810)
Receita operacional líquida	158.141	175.080	158.939

Em linha com a reestruturação operacional da Companhia e mudança de perfil dos contratos de prestação de serviços da modalidade “spot” para contratos de longo prazo e aliado ao fortalecimento do relacionamento comercial com os principais clientes, a Companhia possui contratos estruturados e assinados de prestação de serviços e/ou locação de espaço com cláusulas denominadas “take or pay”. Em 31 de dezembro de 2019, os valores nominais (valor do “take or pay” mensal vigente acumulado até o vencimento do contrato) garantidos em contrato estão apresentados a seguir:

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

21. Receita operacional líquida--Continuação

Armazém	Vencimento final	Valor nominal
Jarinu	Fevereiro/2024	172.492
Londrina II	Outubro/2027	68.239
Limeira	Outubro/2027	46.496
Cachoeira Dourada	Outubro/2027	32.882
Santa Helena de Goiás II	Outubro/2027	27.770
Uberlândia	Outubro/2027	25.776
Bauru	Novembro/2024	22.588
Bebedouro I	Dezembro/2024	16.533
Bebedouro II	Janeiro/2021	2.733
Ipuã	Outubro/2027	2.122
Monte Azul Paulista	Fevereiro/2020	2.086
Outras localidades		3.892
		423.609

22. Custos e despesas por natureza

A Companhia e sua controlada apresentaram as demonstrações do resultado utilizando uma classificação dos custos e das despesas baseada na sua atividade. As informações sobre a natureza desses custos e despesas reconhecidas na demonstração do resultado estão apresentadas a seguir:

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Gastos com pessoal	(61.781)	(68.061)	(61.980)
Transportes de terceiros	(29.759)	(29.960)	(29.725)
Depreciação e amortização	(15.203)	(13.131)	(15.376)
Depreciação arrendamento mercantil (a)	(10.764)	-	(10.764)
Aluguel (a)	(904)	(15.352)	(904)
Energia elétrica	(10.564)	(10.270)	(10.564)
Serviços profissionais contratados	(11.584)	(11.082)	(11.724)
Viagens e estadias	(1.754)	(1.423)	(1.756)
Conservação e manutenção	(3.867)	(3.976)	(4.230)
Locação de equipamentos	(1.166)	(2.027)	(1.175)
Insumos da operação	(4.818)	(3.672)	(4.850)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(546)	(576)	(989)
Outros	(2.922)	(2.561)	(2.922)
	(155.632)	(162.090)	(156.959)
Classificados como:			
Custos dos serviços prestados	(139.534)	(145.646)	(140.422)
Despesas comerciais	(1.541)	(2.040)	(1.984)
Despesas administrativas e gerais	(16.856)	(16.875)	(16.920)
Outras receitas operacionais, líquidas	2.299	2.471	2.367
	(155.632)	(162.090)	(156.959)

(a) Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 2.4.f, a Companhia adotou em 1º de janeiro de 2019 o IFRS 16 que eliminou a classificação entre arrendamentos mercantis financeiros e operacionais, passando a existir um único modelo no qual todos os arrendamentos mercantis resultam no reconhecimento de ativos referentes aos direitos de uso dos ativos arrendados e um passivo de arrendamento. Diante disso, os contratos que se enquadraram no escopo da norma passaram a transitar no resultado como "depreciação arrendamento mercantil", e não mais como despesas/custos com aluguel.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

23. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Receitas financeiras decorrentes de:			
Juros recebidos	2.188	1.803	2.188
Rendimentos auferidos sobre aplicações financeiras	1.160	1.044	1.159
Outras receitas financeiras	306	538	306
	3.654	3.385	3.653
Despesas financeiras decorrentes de:			
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(6.858)	(6.271)	(6.929)
Juros sobre arrendamento mercantil (a)	(9.130)	-	(9.130)
Juros e multas de mora sobre outros passivos	(331)	(1.084)	(345)
Descontos concedidos	(1.164)	(215)	(1.164)
Despesas bancárias	(1.407)	(907)	(1.411)
Juros com debêntures	(5.337)	(3.900)	(5.337)
Outras despesas financeiras	(193)	(147)	(193)
	(24.420)	(12.524)	(24.509)
Resultado financeiro	(20.766)	(9.139)	(20.856)

(a) Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 2.4.f, a Companhia adotou em 1º de janeiro de 2019 o IFRS 16 que eliminou a classificação entre arrendamentos mercantis financeiros e operacionais, passando a existir um único modelo no qual todos os arrendamentos mercantis resultam no reconhecimento de ativos referentes aos direitos de uso dos ativos arrendados e um passivo de arrendamento. Diante disso, os contratos que se enquadraram no escopo da norma passaram a transitar no resultado financeiro como "juros sobre arrendamento mercantil".

24. Prejuízo por ação - consolidado

A tabela a seguir demonstra o resultado básico e diluído por ação:

Básico e diluído	31/12/2019			31/12/2018		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
Numerador						
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(6.692)	(530)	(7.222)	2.049	160	2.209
Denominador						
Número médio de ações durante o exercício deduzido das ações em tesouraria (milhares)	21.598	1.710	-	21.598	1.710	-
Prejuízo por ação - básico e diluído - R\$	(0,31)	(0,31)	-	0,09	0,09	-

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Companhia não tinha potencial para diluição de ações ordinárias e, conseqüentemente, o lucro (prejuízo) por ação diluído é equivalente ao lucro (prejuízo) por ação básico, conforme apresentada na demonstração do resultado do exercício.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

25. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro

Os principais passivos financeiros da Companhia e sua controlada referem-se a fornecedores, empréstimos e financiamentos e os principais ativos financeiros da Companhia e sua controlada referem-se a caixa, contas a receber de clientes, adiantamentos a fornecedores e depósitos judiciais.

A Companhia e sua controlada estão expostas a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez e sua Administração supervisiona a gestão desses riscos. O Conselho de Administração revisa e estabelece políticas para gestão de cada um desses riscos, os quais são resumidos a seguir:

(a) Risco de mercado

É o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado, para a Companhia e sua controlada, englobam somente o risco de taxa de juros. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem empréstimos e financiamentos.

As operações da Companhia e sua controlada estão expostas a riscos de mercado, principalmente com relação às variações de taxas de juros.

(b) Risco de taxas de juros

É o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado. A exposição da Companhia e sua controlada ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, aos empréstimos e financiamentos sujeitos a taxas de juros variáveis.

A Companhia e sua controlada monitoram as flutuações das diversas taxas de juros atreladas aos seus ativos e passivos monetários e, em caso de aumento da volatilidade dessas taxas, pode vir a operar com derivativos com o objetivo de minimizar estes riscos, instrumento este normalmente não utilizado pela Administração em face dos riscos inerentes.

Com base nas análises realizadas, o impacto sobre o lucro, depois do cálculo do imposto de renda e da contribuição social, com uma variação de +25% e -25% na taxa de juros corresponderia a um aumento ou redução conforme apresentado a seguir:

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

25. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro--Continuação

(b) Risco de taxas de juros--Continuação

Controladora					
Instrumentos	Valor contábil 31/12/2019	Encargos financeiros	Taxa	25% Ganho (perda)	-25% Ganho (perda)
Aplicações financeiras	41.992	CDI	6,40%	462	924
Mútuos	29.957	CDI	6,40%	330	660
Debêntures	(63.339)	CDI	6,40%	(697)	(1.394)
Empréstimos e financiamentos	(50.624)	CDI	6,40%	(557)	(1.114)
	<u>(42.014)</u>			<u>(462)</u>	<u>(924)</u>

Consolidado					
Instrumentos	Valor contábil 31/12/2019	Encargos financeiros	Taxa	25% Ganho (perda)	-25% Ganho (perda)
Aplicações financeiras	41.995	CDI	6,40%	462	924
Mútuos	29.957	CDI	6,40%	330	660
Debêntures	(63.339)	CDI	6,40%	(697)	(1.394)
Empréstimos e financiamentos	(50.624)	CDI	6,40%	(557)	(1.114)
	<u>(42.011)</u>			<u>(462)</u>	<u>(924)</u>

(c) Risco de crédito

É o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. Os instrumentos financeiros que sujeitam a Companhia e sua controlada a riscos de crédito são representados, principalmente, pelas disponibilidades e contas a receber.

Contas a receber de clientes

O risco de crédito do cliente está sujeito aos procedimentos, controles e às políticas estabelecidas pela Administração da Companhia e sua controlada em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um sistema interno de classificação de crédito extensivo. A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada periodicamente em base individual para os principais clientes.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

25. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro--Continuação

(c) Risco de crédito--Continuação

Caixa e equivalentes de caixa

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia e sua controlada, de acordo com a política por esta estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e no limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente pelo Conselho de Administração e pode ser atualizado ao longo do ano, o que está sujeito à aprovação da Diretoria Financeira. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia e sua controlada ao risco de crédito em relação aos componentes dos balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2019 e 2018 é o valor registrado na rubrica “Caixas e equivalentes de caixa”, no balanço patrimonial.

(d) Risco de liquidez

Representa o risco de encurtamento nos recursos destinados para pagamento de dívidas.

O risco de liquidez é gerenciado pela Companhia e sua controlada, que possui um modelo apropriado de gestão de risco de liquidez para o gerenciamento das necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazo. A Companhia e sua controlada gerenciam o risco de liquidez mantendo linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, por meio do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

Conforme mencionado na nota Explicativa nº 14, foram aprovadas a 2ª e 3ª emissões de debêntures da Companhia, sendo que em janeiro de 2018 e junho de 2019, ocorreram as distribuições parciais das debêntures com vencimento em dezembro de 2020 e 2024. Por meio dessas operações estruturadas, a Companhia passa a ter recebíveis livres de garantia, possibilitando a realização de novas operações financeiras. Com essas medidas na estrutura financeira da Companhia e suas coligadas, a Administração objetiva reverter a situação de capital circulante líquido negativo apurado no exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

26. Pagamentos baseados em ações

Por meio da Assembleia Geral Extraordinária realizada em 2 de maio de 2017, os acionistas da Agro Improvement aprovaram o plano de pagamento baseado em ações (“plano”) para profissionais selecionados a exclusivo critério do conselho ou do comitê, conforme o caso, dentre os administradores, empregados e prestadores de serviços da Agro Improvement ou outras entidades sob o seu controle. São considerados beneficiários do plano os administradores, empregados e prestadores de serviços da Agro Improvement e suas controladas que receberem opções de compra de ações outorgadas segundo o plano.

Em 2 de maio de 2017, os administradores da Companhia elegíveis ao plano, assinaram contrato de outorga de opção de compra de ações, tornando-se seus beneficiários.

O plano tem por objetivo conceder aos beneficiários o direito de se tornarem acionistas da Agro Improvement. Este direito está sujeito a determinadas condições a serem impostas pela Agro Improvement e visa: (i) estimular a expansão, o êxito e a consecução do objeto social da Agro Improvement; (ii) obter um maior alinhamento dos interesses dos beneficiários com os interesses dos acionistas e da Agro Improvement; e (iii) possibilitar à Agro Improvement ou outras entidades sob o seu controle atrair e reter os beneficiários.

As opções poderão conferir direitos de aquisição sobre um número de ações preferenciais, nominativas e sem valor nominal de emissão da Agro Improvement, sem direito a voto, com prioridade na distribuição de dividendo fixo anual no valor de um centavo de real por ação que não exceda o montante máximo e cumulativo de 4,90% do total de ações de emissão da Agro Improvement.

As opções outorgadas aos beneficiários são divididas em quatro lotes anuais e, também, em parcelas temporal e de performance, conforme abaixo:

- (a) O exercício da parcela temporal está condicionado única e exclusivamente aos prazos de carência correspondente ao tempo em que os beneficiários permanecerem como administrador, empregado e/ou prestador de serviços da Agro Improvement, conforme tabela atribuída a cada beneficiário. Corresponde a 35% do total das opções outorgadas aos beneficiários.
- (b) O exercício da parcela de performance está condicionado cumulativamente aos seguintes critérios: (i) aos prazos de carência correspondentes ao tempo em que os beneficiários permanecerem como administrador, empregado e/ou prestador de serviços; e (ii) à verificação de um evento de liquidez envolvendo a Agro Improvement ou outras entidades sob o seu controle, cujo múltiplo de avaliação atribuído às entidades, comparativamente, ao “*equity value*” de entrada seja equivalente a, no mínimo, 1,10 apurados conforme tabela de múltiplos atribuído a cada beneficiário. Corresponde a 65% do total das opções outorgadas aos beneficiários.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

26. Pagamentos baseados em ações--Continuação

As opções poderão ser exercidas até o prazo final e extintivo de 10 anos a contar da data de assinatura do contrato de outorga de opção de compra de ações, após o qual as opções não exercidas caducarão automaticamente.

As opções foram precificadas de acordo com o modelo binomial, pois não há data específica de exercício para as opções temporais e, também, é o modelo que melhor se adequa às outras características dos contratos, particularmente, às muitas variáveis de conversão dos lotes de performance.

A tabela a seguir demonstra o total do valor justo das opções concedidas durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2017 e as premissas utilizadas na aplicação do modelo de precificação das opções:

Parcela temporal	Lote 1	Lote 2	Lote 3	Lote 4	Total
Total de opções de ações outorgadas – em lotes de mil	683	683	683	683	2.732
Preço de exercício na data da outorga – R\$ por ação	1,09	1,09	1,09	1,09	
Valor justo na data da outorga – R\$ por ação	0,16	0,16	0,16	0,16	
Valor total – em milhares de reais – R\$	109	109	109	109	436
Prazo limite para exercício	10 anos	10 anos	10 anos	10 anos	
Prazo de carência	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	
Volatilidade esperada	31,79%	31,79%	31,79%	31,79%	
Taxa de juros livre de risco	7,34%	7,34%	7,34%	7,34%	

Parcela de performance					
Total de opções de ações outorgadas - em lotes de mil	1.342	1.342	1.342	1.342	5.368
Preço de exercício na data da outorga - R\$ por ação	1,09	1,09	1,09	1,09	
Valor justo na data da outorga - R\$ por ação	0,09	0,09	0,09	0,09	
Valor total - em milhares de reais - R\$	124	124	124	124	496
Prazo limite para exercício	10 anos	10 anos	10 anos	10 anos	
Prazo de carência	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	

O valor justo total das opções outorgadas, resultante do quadro acima, é de R\$435 da parcela temporal e R\$498 da parcela de performance, totalizando o valor de R\$933, contabilizado no exercício findo em 31 de dezembro de 2017 como reserva de pagamentos baseados em ações (vide Nota Explicativa nº 20.c) com contrapartida em conta de despesa administrativa.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

26. Pagamentos baseados em ações--Continuação

A tabela a seguir concilia as opções de compra de ações em aberto no início e no fim do exercício:

Em lotes de mil	
Em 31 de dezembro de 2016	-
Opções outorgadas durante o exercício	9.125
Opções extintas durante o exercício	(1.024)
Em 31 de dezembro de 2017	<u>8.101</u>

De todas as outorgadas acima, nenhuma foi exercida até o momento, e das 8.101 mil opções em aberto, 5.401 mil são exercíveis em 31 de dezembro de 2019. Durante o exercício de 2019, não houve opções outorgadas e/ou extintas.

27. Compromissos

A Companhia possui contratos de locação de imóveis e os compromissos futuros relacionados a esses contratos são de R\$16.866 em 2020, R\$13.560 em 2021 e R\$102.620 de 2022 até 2032.

28. Cobertura de seguros

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possuía cobertura de seguros contra incêndio e riscos diversos para os bens do ativo imobilizado e para o embarque das mercadorias, por valores considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais perdas (informação sobre a suficiência para cobrir eventuais perdas não auditada por auditores independentes).

Os contratos de seguros existentes em 31 de dezembro de 2019 são os seguintes:

Bens segurados/ vigência	Riscos cobertos	Cobertura máxima
	Incêndio, raio, explosão, implosão fumaça e queda de aeronaves	189.500
	Danos elétricos	3.000
	Equipamentos móveis	3.271
	Deterioração de mercadorias em ambientes frigorificados	3.000
	Equipamento eletrônicos (sem roubo) e despesas de com sinistros	645
	Equipamento estacionários	500
	Movimentação interna	3.000
	Inclusão e exclusão de bens e/ou locais	15.000
Edifícios, máquinas e equipamentos, móveis, utensílios e mercadorias	Aluguel e perda decorrente de incêndio/tumulto e movimentação interna	3.480
	Alagamento e inundação	1.000
Vigência: dezembro/2020	Incêndio, raio, explosão, implosão fumaça e queda de aeronaves	15.000

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

28. Cobertura de seguros--Continuação

Frota de veículos	Casco	Valor de mercado
	Roubo ou furto	100% Tabela Fipe
	Danos materiais	500
	Danos corporais	1.000
	Danos morais	100
	Acidentes pessoais por passageiros - invalidez	25
Vigência: novembro/2020	Acidentes pessoais por passageiros - morte	25
<hr/>		
Responsabilidade Civil e Ambiental	Reclamações de terceiros relativas, substancialmente, a:	
	Danos pessoais e danos materiais que ocorrem fora do local	5.000
	Despesas de limpeza (<i>clean-up</i>) fora do local	
Vigência: dezembro/2020	Transporte - danos pessoais e danos materiais	
<hr/>		
Responsabilidade Civil Geral	Operações - Estabelecimentos Comerciais e/ou Industriais e/ou de Empresas	
	Concessionárias e/ou de Prestação de Serviços	
	Empregador	
	Danos a Bens e Mercadorias de Terceiros	3.700
	Durante os Serviços de Carga, Descarga, Movimentação, Içamento ou Descida	
	Danos a Mercadorias de Terceiros	
Vigência: Dezembro/2020	Relacionados com a Atividade de Armazéns Gerais ou Similares	

A cobertura máxima corresponde ao valor máximo das coberturas para diversas localidades seguradas. A suficiência da cobertura de seguros foi determinada pela Administração da Companhia, que a considera suficiente para cobrir eventuais sinistros.

As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma revisão de demonstrações financeiras individuais e consolidadas, conseqüentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

29. Eventos subsequentes

Em 27 de março de 2020, a Companhia obteve a ratificação dos investidores em relação a aplicação da metodologia de cálculo vigente a época da emissão para mensuração do atingimento dos índices financeiros.

30. Aprovação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram aprovadas e autorizadas para publicação pelo Conselho de Administração em 31 de março de 2020.