

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	6
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	8
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	12
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	13
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	14
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	15
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	16
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	17
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	18
--------------------------	----

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

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	62
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	64
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	65
--	----

Motivos de Reapresentação	66
---------------------------	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	5.707.104
Preferenciais	4.292.896
Total	10.000.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	526.640	511.137
1.01	Ativo Circulante	214.417	197.384
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.803	9.959
1.01.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	3.071	6.854
1.01.01.02	Bancos Conta Vinculada	1.732	3.105
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.594	14.308
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	1.594	14.308
1.01.02.01.03	Aplicações Financeira	1.594	14.308
1.01.03	Contas a Receber	105.404	85.715
1.01.03.01	Clientes	105.166	85.477
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	238	238
1.01.04	Estoques	78.716	64.860
1.01.06	Tributos a Recuperar	20.968	20.027
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	20.968	20.027
1.01.06.01.01	Impostos e Contribuições a Recuperar	20.543	20.027
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social	425	0
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.759	1.075
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.173	1.440
1.01.08.03	Outros	1.173	1.440
1.02	Ativo Não Circulante	312.223	313.753
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	37.704	38.487
1.02.01.04	Contas a Receber	20	606
1.02.01.04.01	Clientes	20	606
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	245	233
1.02.01.09.01	Créditos com Coligadas	245	233
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	37.439	37.648
1.02.01.10.03	Impostos e Contribuições a Recuperar	27.933	27.880
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais Outras Ações	298	240
1.02.01.10.05	Bens Destinados a Venda	9.208	9.528
1.02.02	Investimentos	105.895	107.658
1.02.02.01	Participações Societárias	102.970	104.732
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	102.115	103.898
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	855	834
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.925	2.926
1.02.03	Imobilizado	167.685	166.693
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	161.966	160.397
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	5.719	6.296
1.02.04	Intangível	939	915
1.02.04.01	Intangíveis	939	915
1.02.04.01.02	Certificados, Marcas e Software	939	915

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	526.640	511.137
2.01	Passivo Circulante	254.087	229.485
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	19.540	17.801
2.01.01.01	Obrigações Sociais	19.540	17.801
2.01.02	Fornecedores	70.583	64.604
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	68.629	62.811
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	1.954	1.793
2.01.03	Obrigações Fiscais	3.541	3.224
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	3.541	3.224
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	168	844
2.01.03.01.02	Outras Obrigações	3.373	2.380
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	59.842	56.577
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	59.842	56.577
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	45.006	42.447
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	14.836	14.130
2.01.05	Outras Obrigações	65.928	53.818
2.01.05.02	Outros	65.928	53.818
2.01.05.02.04	Cessão de Recebíveis	62.807	50.698
2.01.05.02.05	Arrendamento por Direito de Uso	3.121	3.120
2.01.06	Provisões	34.653	33.461
2.01.06.02	Outras Provisões	34.653	33.461
2.01.06.02.04	Outras Provisões	2.357	2.257
2.01.06.02.05	Comissões a Pagar	2.977	2.583
2.01.06.02.06	Mútuo com Controladas	29.319	28.621
2.02	Passivo Não Circulante	138.864	150.504
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	93.913	102.755
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	92.156	100.418
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	92.156	100.418
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	1.757	2.337
2.02.02	Outras Obrigações	26.579	29.260
2.02.02.02	Outros	26.579	29.260
2.02.02.02.03	Outros	2.066	2.129
2.02.02.02.04	Impostos e Contribuições	23.444	25.593
2.02.02.02.05	Fornecedores	1.069	1.538
2.02.03	Tributos Diferidos	18.222	18.238
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	18.222	18.238
2.02.04	Provisões	150	251
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	150	251
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	150	251
2.03	Patrimônio Líquido	133.689	131.148
2.03.01	Capital Social Realizado	150.000	150.000
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-73.144	-75.859
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	56.833	57.007

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	136.494	95.174
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-113.434	-80.820
3.03	Resultado Bruto	23.060	14.354
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-14.937	-14.881
3.04.01	Despesas com Vendas	-6.669	-8.341
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-5.945	-5.035
3.04.02.01	Remuneração do Conselho e Diretora	-419	-458
3.04.02.02	Outras Despesas Administrativas	-5.526	-4.577
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.087	11.254
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1.414	-8.904
3.04.05.01	Impostos e Taxas	-530	-600
3.04.05.02	Outras Despesas	-884	-8.304
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.996	-3.855
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	8.123	-527
3.06	Resultado Financeiro	-6.367	-10.528
3.06.01	Receitas Financeiras	1.464	2.223
3.06.01.01	Receitas Financeiras Diversas	572	524
3.06.01.02	Variações Cambiais Ativas	892	1.699
3.06.02	Despesas Financeiras	-7.831	-12.751
3.06.02.01	Despesas Financeiras Diversas	-6.251	-9.291
3.06.02.02	Variações Cambiais Passivas	-1.580	-3.460
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.756	-11.055
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	785	-402
3.08.01	Corrente	769	0
3.08.02	Diferido	16	-402
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	2.541	-11.457
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	2.541	-11.457
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,25000	-1,15000
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,25000	-1,15000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	2.541	-11.457
4.03	Resultado Abrangente do Período	2.541	-11.457

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-7.025	7.323
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	12.521	-2.734
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do IRPJ, CSLL e Participações	1.756	-11.055
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	2.946	3.120
6.01.01.03	Resultado na Venda de Bens do Imobilizado	-151	-7.271
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	1.996	3.855
6.01.01.05	Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD)	-26	2.774
6.01.01.06	Realização de Ajuste de Avaliação Patrimonial	0	-3.097
6.01.01.07	Lucros não Realizados em Operações Descendentes (Downstream)	-213	-1.572
6.01.01.08	Juros, var. camb. e monet. sobre empréstimos, provisão para riscos e depósitos judiciais	6.367	10.528
6.01.01.09	Provisão para Riscos	-62	1
6.01.01.10	Ajuste de Estoque a Valor de Mercado	-92	-17
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-15.643	16.777
6.01.02.01	Ativos Financeiros	12.743	0
6.01.02.02	Contas a Receber	-18.473	-3.934
6.01.02.03	Estoques	-13.764	-3.460
6.01.02.04	Tributos a Receber	-3.585	918
6.01.02.05	Partes Relacionadas	199	5.103
6.01.02.06	Outros Ativos	-154	5.747
6.01.02.07	Fornecedores	4.431	5.677
6.01.02.08	Salários e Encargos Sociais	2.340	10.588
6.01.02.09	Tributos a Pagar	793	-3.196
6.01.02.10	Outros Passivos	-138	-645
6.01.02.11	Depósitos Judiciais	-35	-21
6.01.03	Outros	-3.903	-6.720
6.01.03.01	Juros Pagos	-3.903	-6.720
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-3.523	7.504
6.02.01	Aquisição de Bens do Imobilizado e Intangível	-3.703	-416
6.02.02	Recebimento por Venda de Ativos Imobilizados	200	7.920
6.02.03	Aquisição de Investimentos	-20	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	5.392	-6.469
6.03.01	Empréstimos Capitados	5.598	11.511
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos	-12.303	-19.672
6.03.03	Empréstimos Recebidos de (concedido a) Controlada	-12	-25
6.03.04	Cessão de Recebíveis	12.109	1.717
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-5.156	8.358
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	9.959	3.897
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.803	12.255

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	150.000	0	57.007	-75.859	0	131.148
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	150.000	0	57.007	-75.859	0	131.148
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	2.541	0	2.541
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	2.541	0	2.541
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-174	174	0	0
5.06.04	Realização ajuste do custo atribuído	0	0	-210	210	0	0
5.06.05	Realização ajuste do custo atribuído em Controladas	0	0	36	-36	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	56.833	-73.144	0	133.689

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	150.000	0	57.803	-35.169	0	172.634
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	150.000	0	57.803	-35.169	0	172.634
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-7.448	0	-7.448
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-7.448	0	-7.448
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-306	306	0	0
5.06.04	Realização ajuste do custo atribuído	0	0	-300	300	0	0
5.06.05	Realização ajuste do custo atribuído em Controladas	0	0	-6	6	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	57.497	-42.311	0	165.186

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	157.894	111.865
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	156.750	110.025
7.01.02	Outras Receitas	1.118	4.614
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	26	-2.774
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-119.034	-77.974
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-88.747	-52.918
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-37.698	-25.320
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-960	-3.927
7.02.04	Outros	8.371	4.191
7.02.04.01	Variação dos Estoques de Prod. Acabados e em Elaboração	8.371	4.191
7.03	Valor Adicionado Bruto	38.860	33.891
7.04	Retenções	-2.946	-3.120
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-2.946	-3.120
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	35.914	30.771
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-532	-1.632
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.996	-3.855
7.06.02	Receitas Financeiras	1.464	2.223
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	35.382	29.139
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	35.382	29.139
7.08.01	Pessoal	19.460	18.524
7.08.01.01	Remuneração Direta	13.947	12.988
7.08.01.02	Benefícios	4.500	4.542
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.013	994
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	5.070	9.138
7.08.02.01	Federais	3.581	8.144
7.08.02.02	Estaduais	1.366	682
7.08.02.03	Municipais	123	312
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	8.311	12.934
7.08.03.01	Juros	7.857	12.766
7.08.03.02	Aluguéis	454	168
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	2.541	-11.457
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	2.541	-11.457

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	720.191	689.031
1.01	Ativo Circulante	328.286	295.748
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	7.265	13.307
1.01.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	5.747	8.543
1.01.01.02	Bancos Conta Vinculada	1.518	4.764
1.01.02	Aplicações Financeiras	7.028	19.730
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	7.028	19.730
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	7.028	19.730
1.01.03	Contas a Receber	137.844	115.240
1.01.03.01	Clientes	137.844	115.240
1.01.04	Estoques	130.448	103.743
1.01.06	Tributos a Recuperar	40.418	39.107
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	40.418	39.107
1.01.06.01.01	Impostos e Contribuições a Recuperar	38.719	37.944
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social	1.699	1.163
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.969	1.868
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	2.314	2.753
1.01.08.03	Outros	2.314	2.753
1.02	Ativo Não Circulante	391.905	393.283
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	73.873	75.143
1.02.01.04	Contas a Receber	20	1.066
1.02.01.04.01	Clientes	20	1.066
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	73.853	74.077
1.02.01.10.03	Impostos e Contribuições a Recuperar	63.892	63.866
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais Outras Ações	298	240
1.02.01.10.05	Outros	245	233
1.02.01.10.06	Bens Destinados a Venda	9.418	9.738
1.02.02	Investimentos	2.946	2.926
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.946	2.926
1.02.03	Imobilizado	313.183	313.326
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	305.631	304.985
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	7.552	8.341
1.02.04	Intangível	1.903	1.888
1.02.04.01	Intangíveis	1.903	1.888
1.02.04.01.02	Certificados, Marcas e Software	1.903	1.888

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	720.191	689.031
2.01	Passivo Circulante	351.543	308.053
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	32.870	29.469
2.01.01.01	Obrigações Sociais	32.870	29.469
2.01.02	Fornecedores	124.382	106.572
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	119.961	102.072
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	4.421	4.500
2.01.03	Obrigações Fiscais	4.339	4.615
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	4.339	4.615
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	25	808
2.01.03.01.02	Outras Obrigações	4.314	3.807
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	79.370	76.664
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	79.370	76.664
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	64.534	62.534
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	14.836	14.130
2.01.05	Outras Obrigações	102.618	83.256
2.01.05.02	Outros	102.618	83.256
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	41	41
2.01.05.02.04	Cessão de Recebíveis	99.068	79.529
2.01.05.02.05	Arrendamento por Direito de Uso	3.509	3.686
2.01.06	Provisões	7.964	7.477
2.01.06.02	Outras Provisões	7.964	7.477
2.01.06.02.04	Comissões a Pagar	5.377	5.028
2.01.06.02.05	Outros	2.587	2.449
2.02	Passivo Não Circulante	217.529	232.123
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	140.000	150.137
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	140.000	150.137
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	140.000	150.137
2.02.02	Outras Obrigações	51.801	56.432
2.02.02.02	Outros	51.801	56.432
2.02.02.02.03	Impostos e Contribuições	41.882	45.244
2.02.02.02.04	Fornecedores	5.427	5.963
2.02.02.02.05	Arrendamento por Direito de Uso	1.929	2.591
2.02.02.02.06	Outros	2.563	2.634
2.02.03	Tributos Diferidos	24.118	24.193
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	24.118	24.193
2.02.04	Provisões	1.610	1.361
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.610	1.361
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	776	774
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	834	587
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	151.119	148.855
2.03.01	Capital Social Realizado	150.000	150.000
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-73.144	-75.859
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	56.833	57.007
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	17.430	17.707

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	211.300	161.198
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-178.537	-137.571
3.03	Resultado Bruto	32.763	23.627
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-22.870	-21.503
3.04.01	Despesas com Vendas	-11.817	-14.897
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-9.455	-7.784
3.04.02.01	Remuneração do Conselho e Diretoria	-849	-926
3.04.02.02	Outras Despesas Administrativas	-8.606	-6.858
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.508	11.429
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-3.106	-10.251
3.04.05.01	Impostos e Taxas	-813	-754
3.04.05.02	Outras Despesas	-2.293	-9.497
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	9.893	2.124
3.06	Resultado Financeiro	-8.579	-14.257
3.06.01	Receitas Financeiras	2.525	4.867
3.06.01.01	Receitas Financeiras Diversas	884	616
3.06.01.02	Variações Cambiais Ativas	1.641	4.251
3.06.02	Despesas Financeiras	-11.104	-19.124
3.06.02.01	Despesas Financeiras Diversas	-8.836	-13.129
3.06.02.02	Variações Cambiais Passivas	-2.268	-5.995
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.314	-12.133
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	950	16
3.08.01	Corrente	877	0
3.08.02	Diferido	73	16
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	2.264	-12.117
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	2.264	-12.117
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	2.541	-11.457
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-277	-660
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,25000	-1,15000
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,25000	-1,15000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	2.264	-12.117
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	2.264	-12.117
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	2.541	-11.457
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-277	-660

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-11.664	3.287
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	14.647	1.040
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do IRPJ, CSLL e Participações	1.314	-12.133
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	4.590	4.804
6.01.01.03	Resultado na Venda de Bens do Imobilizado	-200	-7.717
6.01.01.04	Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD)	155	4.823
6.01.01.05	Realização de Ajuste de Avaliação Patrimonial	0	-3.097
6.01.01.06	Juros, var. camb. e monet. sobre empréstimos, provisão para riscos e depósitos judiciais	8.579	14.257
6.01.01.07	Provisão para Riscos	366	4
6.01.01.08	Ajuste de Estoque a Valor de Mercado	-157	99
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-20.909	11.873
6.01.02.01	Ativos Financeiros	12.742	0
6.01.02.02	Contas a Receber	-20.541	-6.642
6.01.02.03	Estoques	-26.548	-7.565
6.01.02.04	Tributos a Receber	-5.014	1.514
6.01.02.05	Outros Ativos	-411	5.421
6.01.02.06	Fornecedores	15.267	8.720
6.01.02.07	Salários e Encargos Sociais	-255	17.680
6.01.02.08	Tributos a Pagar	4.261	-6.070
6.01.02.09	Outros Passivos	-305	-1.077
6.01.02.10	Depósitos Judiciais	-105	-108
6.01.03	Outros	-5.402	-9.626
6.01.03.01	Juros Pagos	-5.402	-9.626
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-3.947	8.987
6.02.01	Aquisição de Bens do Imobilizado e Intangível	-4.127	1.069
6.02.02	Recebimento por Venda de Ativos Imobilizados	200	7.918
6.02.03	Aquisição de Investimentos	-20	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	9.569	-5.394
6.03.01	Empréstimos Capitados	6.009	18.540
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos	-15.979	-21.771
6.03.03	Cessão de Recebíveis	19.539	-2.163
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-6.042	6.880
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	13.307	17.288
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	7.265	24.168

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	150.000	0	57.007	-75.859	0	131.148	17.707	148.855
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	150.000	0	57.007	-75.859	0	131.148	17.707	148.855
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	2.541	0	2.541	-277	2.264
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	2.541	0	2.541	-277	2.264
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-174	174	0	0	0	0
5.06.04	Realização ajuste do custo atribuído	0	0	-210	210	0	0	0	0
5.06.05	Realização ajuste do custo atribuído em Controladas	0	0	36	-36	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	56.833	-73.144	0	133.689	17.430	151.119

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	150.000	0	57.803	-35.169	0	172.634	22.141	194.775
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	150.000	0	57.803	-35.169	0	172.634	22.141	194.775
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-7.448	0	-7.448	-453	-7.901
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-7.448	0	-7.448	-453	-7.901
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-306	306	0	0	0	0
5.06.04	Realização ajuste do custo atribuído	0	0	-300	300	0	0	0	0
5.06.05	Realização ajuste do custo atribuído em Controladas	0	0	-6	6	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	57.497	-42.311	0	165.186	21.688	186.874

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	244.740	187.238
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	243.426	186.177
7.01.02	Outras Receitas	1.469	5.884
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-155	-4.823
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-187.374	-133.726
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-158.661	-101.923
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-46.783	-40.637
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-634	-3.815
7.02.04	Outros	18.704	12.649
7.02.04.01	Varição dos Estoques de Prod. Acabados e em Elaboração	18.704	12.649
7.03	Valor Adicionado Bruto	57.366	53.512
7.04	Retenções	-4.590	-4.804
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-4.590	-4.804
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	52.776	48.708
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	2.525	4.867
7.06.02	Receitas Financeiras	2.525	4.867
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	55.301	53.575
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	55.301	53.575
7.08.01	Pessoal	32.962	31.717
7.08.01.01	Remuneração Direta	23.624	22.194
7.08.01.02	Benefícios	7.633	7.829
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.705	1.694
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	8.429	14.477
7.08.02.01	Federais	6.372	13.163
7.08.02.02	Estaduais	1.883	923
7.08.02.03	Municipais	174	391
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	11.646	19.498
7.08.03.01	Juros	11.131	19.223
7.08.03.02	Aluguéis	515	275
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	2.264	-12.117
7.08.04.02	Dividendos	41	41
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	2.541	-11.457
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-318	-701

Comentário do Desempenho

Principais indicadores trimestrais (R\$ mil) – Consolidado

Conta	1T21		1T20		Evolução 20 - 21	
	R\$ mil	AV	R\$ mil	AV	R\$ mil	AH
Rec. bruta de vendas (RBV)	245.920		188.964		56.956	30,1%
Rec. líq. de vendas (RLV)	211.300	100,0%	161.198	100,0%	50.102	31,1%
Lucro bruto (LB)	32.763	15,5%	23.627	14,7%	9.136	38,7%
EBIT	9.893	4,7%	2.124	1,3%	7.769	365,8%
Resultado líquido (LL)	2.264	1,1%	(12.117)	-7,5%	14.381	-118,7%
EBITDA recorrente	14.482	6,9%	8.780	5,4%	5.702	64,9%

Principais indicadores LTM (R\$ mil) – Consolidado

Conta	Acumulado 4 trimestres				Evolução 20 - 21	
	1T21	AV	1T20	AV	R\$ mil	AH
Rec. bruta de vendas (RBV)	785.611		823.046		(37.435)	-4,5%
Rec. líq. de vendas (RLV)	668.727	100,0%	702.379	100,0%	(33.652)	-4,8%
Lucro bruto (LB)	112.825	16,9%	86.588	12,3%	26.237	30,3%
Lucro da atividade (EBIT)	8.908	1,3%	24.245	3,5%	(15.337)	-63,3%
Resultado líquido (LL)	(31.539)	-4,7%	(5.551)	-0,8%	(25.988)	468,2%
EBITDA recorrente	51.327	7,7%	18.853	2,7%	32.474	172,2%

O cenário otimista para 2021 com o advento da aplicação dos imunizantes e a retomada da atividade econômica produziu no início do primeiro trimestre expectativas favoráveis. A Receita Bruta de Vendas (consolidada) cresceu 30,1% em relação a igual período do ano anterior. Se analisados apenas os dois primeiros meses, ela foi recorde na história da Companhia, tendo as fábricas retomado a produção à sua capacidade total.

Entretanto, nova onda de contaminação em abril de 2021 voltou a restringir o varejo nos principais centros do país. A Companhia continua na busca de melhorias contínuas em seus processos, pronta para resposta rápida a ações promissoras do mercado.

Receitas Bruta e Líquida de Vendas (RBV e RLV)

Com uma adequada combinação de preço e produto, foi possível vender toda a produção e ainda recompor preços, aliviando a elevação de custos produzida pela alta de insumos. Esta, por sua vez, ocorreu preponderantemente em função da desvalorização da moeda e de um certo *gap* na cadeia de suprimentos. Assim, a RBV de R\$245,9 milhões representou alta de 30,1% em relação ao mesmo trimestre de 2020. A origem do crescimento da RBV foi dividida por otimização do *mix* (aumento do volume de vendas de produtos de maior valor agregado) e pelo crescimento dos preços de venda.

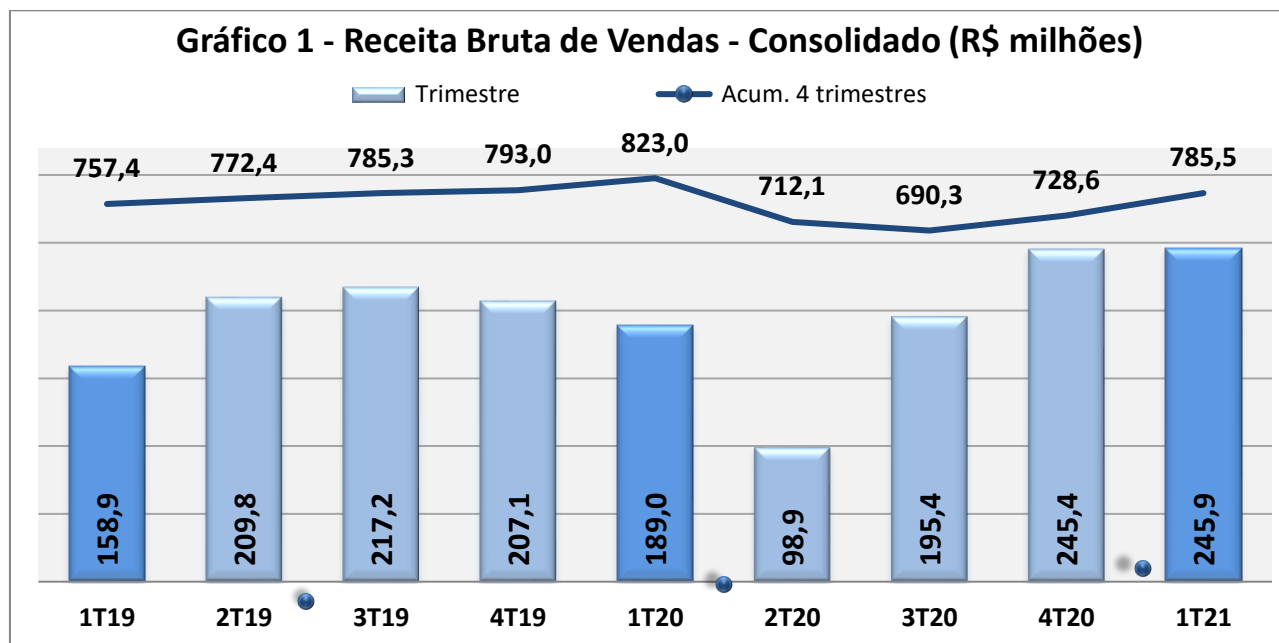
A participação das exportações na RBV foi mantida a mesma de 2021, de 5,6% (4,0% em 2020).

A Receita Líquida de Vendas teve variação pouco acima à RBV e as razões para as variações desta também se aplicam a ela.

Na análise de quatro trimestres acumulados (LTM na sigla em inglês), o período finalizado no 1T21 foi 4,5% inferior aos quatro trimestres terminados no 1T20, em função de conter o segundo trimestre

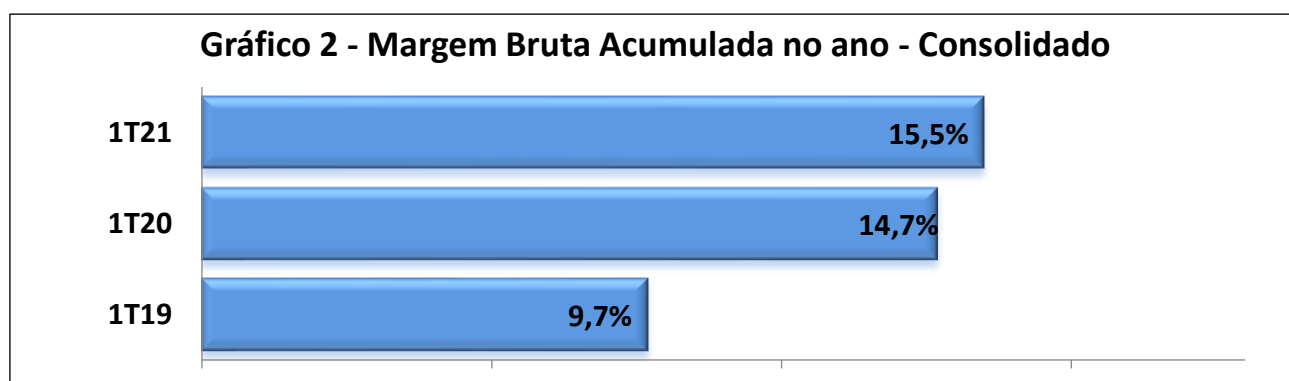
Comentário do Desempenho

de 2020, período mais agudo dos efeitos da pandemia, em que a RBV trimestral foi 52,9% menor que a de igual período do ano anterior. Por outro lado, está apenas 5% inferior ao pico atingido no 1T20.



Rentabilidade bruta

A maior utilização da capacidade de produção proporcionou melhor diluição dos custos fixos, juntamente com o aumento da participação de produtos de maior valor agregado nas vendas do trimestre proporcionou variação positiva de 38,7% no Lucro Bruto e crescimento de 0,8 ponto percentual na Margem bruta que, partindo de 14,7% em 2020, atingiu 15,5% em 2021, mesmo ainda não tendo sido repassado todo o aumento de custo ao preço de venda.



No LTM, o resultado não é muito diferente: crescimento de 30,3% no LB e de 4,6 p.p. na margem. Esse avanço é muito significativo e demonstra a resiliência da Companhia, pois evidencia melhora operacional em período absolutamente desafiador.

Resultado da Atividade

Na análise trimestral, o Ebit (sigla em inglês para o Lucro da Atividade) apresenta crescimento de 365,8% em relação ao anterior.

Comentário do Desempenho

Ressalte-se que a comparação do Ebit no primeiro trimestre de 2020 é prejudicada resultado negativo de efeitos não recorrentes de R\$1.852 mil, assim decompostos:

- aumento da provisão contra perdas com clientes (R\$4.510)
- ganho extraordinário com venda de ativos R\$4.236
- custo de ociosidade (R\$1.578)
- **Total** **(R\$1.852)**

Ajustados tais efeitos, ainda há variação positiva de 148,8% no comparativo dos trimestres.

Composição das despesas com vendas, despesas administrativas, outras receitas e despesas operacionais (em R\$ mil):

	1T21	1T20	Evolução 21 -20
Despesas com vendas	(11.817)	(14.892)	-20,6%
Despesas administrativas	(9.455)	(7.784)	21,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(2.477)	1.300	-290,5%
Total	(23.749)	(21.376)	11,1%

Despesas financeiras líquidas

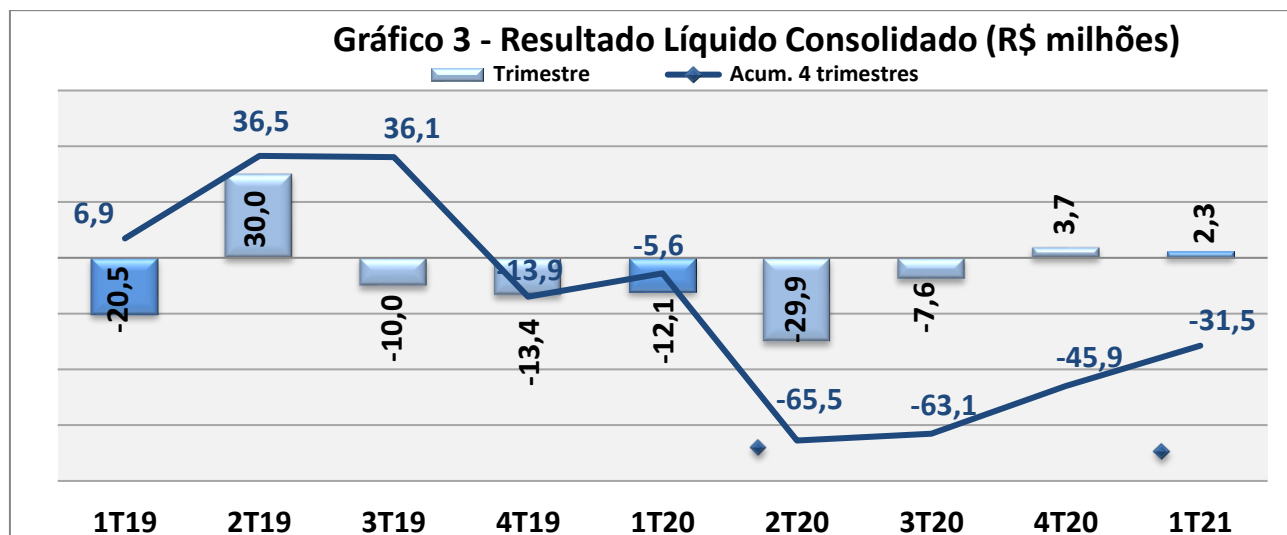
As Despesas financeiras líquidas apresentaram queda de 40,1% em relação ao primeiro trimestre de 2020, com redução em juros e encargos sobre financiamentos, cessão de recebíveis e mora por atrasos de impostos e fornecedores.

	1T21	1T20	Evolução 21 -20
Receitas financeiras	884	616	43,5%
Despesas financeiras	(8.836)	(13.129)	-32,7%
Variações cambiais	(627)	(1.744)	-64,0%
Total	(8.579)	(14.257)	-39,8%

Resultado Líquido

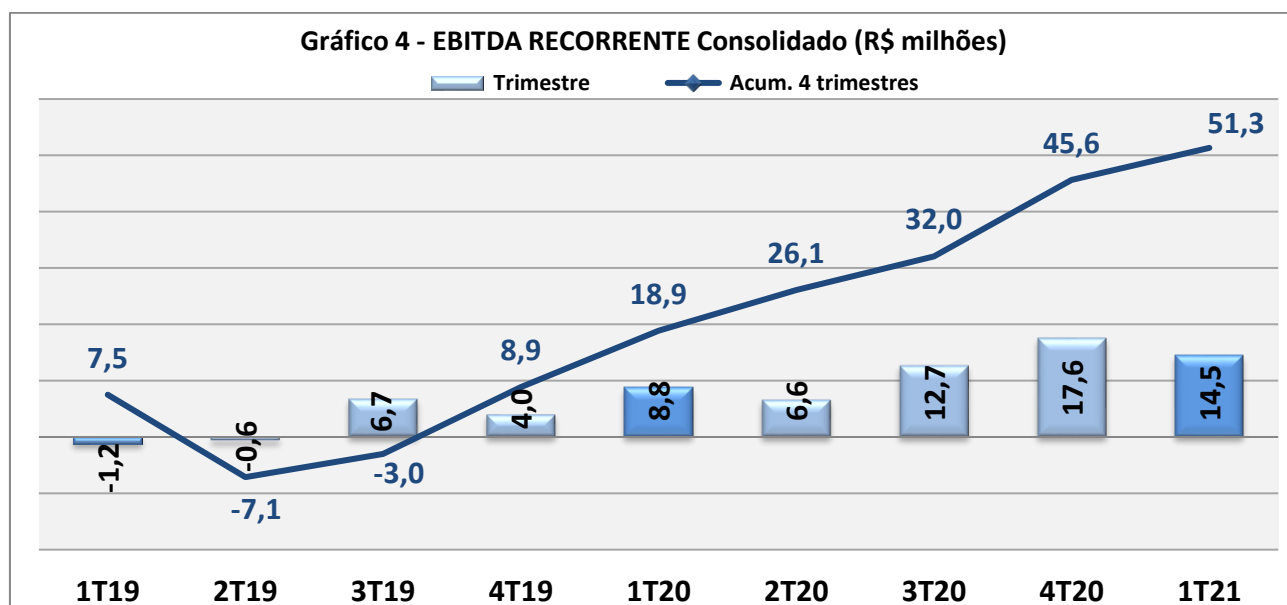
Depois de ter retornado à lucratividade na última linha do Demonstrativo de Resultados no 4T20, novamente a Companhia apresentou lucro no 1T21. São sete meses consecutivos de resultado positivo, após o período mais crítico da pandemia. Não tendo havido no período efeitos extraordinários que impactassem positiva ou negativamente, pode-se deduzir que se estamos em trajetória consistente de consolidação e recuperação dos números da Companhia.

Comentário do Desempenho



Geração de caixa (EBITDA)

Da mesma forma que o Ebit, o Ebitda deve ser ajustado, retirando os efeitos não recorrentes. Após os ajustes, o valor do primeiro trimestre de 2020, foi 64,9% maior quando comparado ao mesmo trimestre de 2019. Já na análise LTM, a recuperação do Ebitda recorrente foi ainda maior: 172,3%, atingindo R\$51,3 milhões, ante a R\$18,9 milhões do 1T20. Importante ressaltar que se trata do sétimo trimestre consecutivo de crescimento do Ebitda recorrente, na medição LTM.



Comentário do Desempenho

A conciliação com o resultado líquido, ajustada pelos valores não recorrentes, evidencia o crescimento do Ebitda em 2021 (vide a seguir).

Reconciliação do EBITDA com Resultado líquido - consolidado (R\$ mil):

	1T21	1T20	Acumulado em 4 trimestres	
	R\$ mil	R\$ mil	1T21	1T20
Resultado líquido	2.264	(12.117)	(31.539)	(5.551)
(-) Resultado financeiro	8.579	14.257	40.818	20.617
(-) Imposto de renda e contribuição social	(950)	(16)	(371)	9.180
(-) Depreciação e amortização	4.589	4.804	17.624	19.954
EBITDA	14.482	6.928	26.532	44.200
Despesas (receitas) operacionais não recorrentes	-	1.852	24.795	(25.347)
EBITDA recorrente	14.482	8.780	51.327	18.853

O EBITDA é uma medida não contábil utilizada para análise da geração de caixa

Notas Explicativas

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira (doravante “Cedro” ou “Companhia”), com sede em Belo Horizonte, Minas Gerais, foi constituída em 2 de abril de 1883, resultado da fusão das empresas Mascarenhas & Irmãos (Fábrica do Cedro), em funcionamento desde 1872 e Mascarenhas & Barbosa (Fábrica da Cachoeira), é uma Companhia de capital aberto que tem como objetivo social a indústria têxtil e atividades afins; confecções e comercialização de produtos do vestuário, inclusive uniformes profissionais; acessórios e equipamentos de proteção individual - EPIs, destinados a segurança do trabalho; a exportação e importação de produtos ligados à sua finalidade, e o exercício de atividades agrícolas, pecuárias e de silvicultura, bem como a geração, distribuição e transmissão de energia elétrica para consumo próprio, podendo, entretanto, comercializar o excedente de energia elétrica não utilizado.

Atualmente, a Companhia exerce sua principal atividade através da operação de três fábricas instaladas no Estado de Minas Gerais e através de sua controlada Companhia de Fiação e Tecidos Santo Antônio (doravante “Santo Antônio”), indústria têxtil instalada em Minas Gerais, na área da Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste, SUDENE.

A Administração considera que a concretização de operação estratégica resultou na recuperação da estrutura de capital como também na consolidação da rentabilidade em patamares sustentáveis, capazes de garantir liquidez suficiente para a operação bem como a continuidade operacional prolongada da Companhia.

A venda de ativos que não afetam diretamente a operação principal da Companhia, permanecem em entendimentos.

	<u>Últimos doze</u>		<u>Variação</u>
	<u>meses em</u>		
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>	
Faturamento	789.128	800.398	-1,4%
Receita líquida de vendas (RLV)	668.727	702.379	-4,8%
Lucro bruto	112.825	86.588	30,3%
Lucro líquido	(31.539)	(5.551)	468,2%
Ebitda recorrente	51.333	18.853	172,3%

Na análise da geração de caixa medida pelo Ebitda, os valores positivos apresentados no 1º trimestre 2021 totalizaram o valor de R\$51.333 (R\$ 18.853 em 2020) no consolidado.

Avançam os trabalhos de alongamento da dívida de curto prazo, cujo resultado já é percebido no ano de 2021 e 2020.

Notas Explicativas

A Administração considera que a concretização de operações estratégicas no decorrer de 2021 e 2020 resultaram não só em recuperação da estrutura de capital como também na consolidação da rentabilidade em patamares sustentáveis, capazes de garantir liquidez suficiente para a operação bem como a continuidade operacional prolongada da Companhia.

1.1 Pandemia Coronavírus (COVID-19)

Medidas de combate aos efeitos da pandemia foram tomadas no decorrer do tempo e incluíram, dentre outras, o aumento de prazo de pagamento junto aos fornecedores, intensificação de busca por operações de crédito visando à liquidez de caixa; negociação com instituições financeiras para prorrogação de vencimentos de amortizações; redução temporária da produção, com consequente redução de compras de insumos e não formação de estoques de produtos, suspensão de contratos de trabalho e redução proporcional de jornada e salários; criação de um comitê de crise.

Para preservação da saúde dos colaboradores da Companhia foram intensificadas ações higienização e protocolos de segurança e saúde em todas as instalações. O trabalho na modalidade “home office” foi implementado para as atividades administrativas e todos os empregados inclusos no grupo de risco, tiveram suas ocupações avaliadas.

O primeiro trimestre de 2021 encerrou com situação crítica da pandemia, afetando negativamente na demanda de tecidos, a produção de algumas fábricas que chegaram a rodar de forma reduzida em sua capacidade por um pequeno espaço e gerou um custo de ociosidade no montante na Controladora de R\$304 (Consolidado R\$879) registrado em outras despesas operacionais. Não foi registrado ocorrências da inadimplência de clientes, advinda da redução da atividade econômica.

2. BASES DE ELABORAÇÃO, APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS E RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As informações contábeis intermediárias da Companhia compreendem as informações contábeis intermediárias da controladora, identificadas como Controladora, e as informações contábeis intermediárias consolidadas, identificadas como Consolidado, preparadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e de acordo com a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board - IASB*, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

A Administração da Companhia afirma que aplicou a orientação técnica OCPC 7, aprovada pela Deliberação CVM nº 727/14, atendendo aos requerimentos mínimos e,

Notas Explicativas

ao mesmo tempo, divulgando somente informações relevantes, que auxiliem os leitores na tomada de decisões.

Portanto, todas as informações relevantes usadas na gestão do negócio estão evidenciadas neste documento.

Como não existe diferença entre o patrimônio líquido consolidado e o resultado consolidado atribuíveis aos acionistas da controladora, constantes nas informações contábeis intermediárias consolidadas e o patrimônio líquido e resultado da controladora, constantes nas informações contábeis intermediárias individuais ambas preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as IFRS, a Companhia optou por apresentar essas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em um único conjunto, lado a lado.

Estas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas não incluem todas as informações e divulgações requeridas nas demonstrações contábeis anuais individuais e consolidadas, e, portanto, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis individuais e consolidadas elaboradas de acordo com o BR GAAP e IFRS, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, publicadas em 30 de março de 2021. As práticas contábeis adotadas para estas informações contábeis intermediárias são consistentes com aquelas apresentadas nas demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, Nota Explicativa nº 2.

Essas informações contábeis intermediárias são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia e de suas controladas, controladas em conjunto e coligadas. Todas as informações contábeis apresentadas em Real foram arredondadas para milhares, exceto quando indicado de outra forma.

A autorização para conclusão das informações contábeis intermediárias foi dada pela Administração da Companhia em 14 de maio de 2021.

2.1. Nova normas contábeis, alterações e interpretações de normas

Não existem normas, orientações ou pronunciamentos contábeis que passaram a vigorar pela primeira vez a partir do trimestre findo em 31 de março de 2021 que poderiam ter impacto significativo sobre as informações trimestrais da Companhia.

Notas Explicativas

3. BASES DE CONSOLIDAÇÃO E INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS

As demonstrações contábeis consolidadas são compostas pelas demonstrações contábeis da Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira e suas controladas em 31 de dezembro de 2020 e em 31 de março de 2021.

Razão social	País sede	Participação (%)	
		Total	Votante
Companhia de Fiação e Tecidos Santo Antônio Incorporação, Compra e Venda de Imóveis Cedro Ltda	Brasil	85,44	99,99
AGC – Armazéns Gerais Cedro Ltda	Brasil	99,00	99,00
	Brasil	98,00	98,00

As controladas são integralmente consolidadas a partir da data de aquisição, sendo esta a data na qual a Companhia obtém controle, e continuam a ser consolidadas até a data em que esse controle deixe de existir. As demonstrações contábeis das controladas são elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da controladora, utilizando políticas contábeis consistentes. Todos os saldos entre a Companhia e suas controladas, receitas e despesas e ganhos e perdas não realizados, oriundos de transações entre as companhias, são eliminados por completo.

Uma mudança na participação sobre uma controlada que não resulta em perda de controle é contabilizada como uma transação entre acionistas, no patrimônio líquido.

O saldo dos resultados abrangentes é atribuído aos proprietários da Companhia e às participações não controladoras mesmo se resultar em saldo negativo dessas participações.

4. GESTÃO DO RISCO FINANCEIRO

(a) Política de gestão de riscos financeiros

A gestão dos riscos financeiros é realizada de forma a orientar em relação às transações, requerendo diversificação e seleção de contrapartes. Regularmente, a natureza e a posição geral dos riscos financeiros são monitoradas, com o propósito de avaliar o resultado e o impacto financeiro no fluxo de caixa.

(b) Risco de crédito

A política de vendas da Companhia está intimamente associada ao nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis e o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição são procedimentos

Notas Explicativas

adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência no contas a receber.

Risco de liquidez

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

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

Não obstante a Controladora apresenta capital circulante líquido negativo, a gestão do risco de liquidez é realizada considerando as operações consolidadas da Companhia.

(c) Risco de mercado

Por meio de suas atividades, a Companhia fica exposta principalmente a riscos financeiros decorrentes de mudanças nas taxas de câmbio e nas taxas de juros.

(i) Risco com taxa de juros

O risco associado é oriundo da possibilidade da Companhia incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas contábeis relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado. A exposição das taxas de juros está sumarizada na nota de sensibilidade abaixo.

(ii) Risco de taxa de câmbio

O risco associado decorre da possibilidade de a Companhia e suas controladas virem a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que reduzam valores nominais faturados ou aumentem valores captados no mercado.

A exposição cambial líquida da Companhia e de suas controladas, vinculadas, substancialmente ao dólar norte-americano, é assim demonstrada:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	Em dólares americanos (US\$ mil)		Em dólares americanos (US\$ mil)	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Financiamentos em moeda estrangeira (US\$ mil)	(2.604)	(2.719)	(2.604)	(2.719)
Fornecedores mercado externo (US\$ mil)	(343)	(345)	(776)	(866)
Contas a receber em moeda estrangeira (US\$ mil)	1.718	663	3.481	1.573
Depósitos em dólar (US\$ mil)	186	288	388	330
Exposição ativa (passiva) líquida (US\$ mil)	(1.043)	(2.113)	489	(1.682)

Análise de sensibilidade

Na elaboração da análise de sensibilidade para o risco da taxa de câmbio foi utilizada a cotação do dólar, disponibilizada no mercado financeiro, tendo como cenário provável o dólar cotado a R\$5,50, conforme entendimento do mercado, divulgado por meio do Boletim Focus de 09 de abril de 2021. Na controladora e consolidado os cenários II e III foram calculados com deterioração e valorização de 25% respectivamente na variável de risco, que no caso é a cotação futura do dólar. A análise de sensibilidade levou em consideração a exposição ativa ou passiva líquida do consolidado e da controladora, sendo que nos casos em que a exposição é ativa, a deterioração da variável de risco, nesse caso, se refere à redução da taxa do dólar, ao passo que nos casos em que a exposição é passiva, a deterioração se refere ao aumento da taxa do dólar. O cenário base foi calculado utilizando-se o dólar de fechamento em 31 de março de 2021, de R\$5,6973.

	Controladora				Consolidado			
	31/03/2021				31/03/2021			
	Base	Provável	II	III	Base	Provável	II	III
Financiamentos em moeda estrangeira	(14.836)	(14.322)	(17.903)	(21.483)	(14.836)	(14.322)	(10.742)	(7.161)
Fornecedor mercado externo	(1.954)	(1.887)	(2.359)	(2.831)	(4.421)	(4.268)	(3.201)	(2.134)
Contas a receber em moeda estrangeira	9.788	9.449	11.811	14.174	19.832	19.146	14.360	9.573
Depósitos em dólar	1.060	1.023	1.279	1.535	2.211	2.134	1.601	1.067
Exposição ativa (passiva) líquida	(5.942)	(5.737)	(7.172)	(8.605)	2.786	2.690	2.018	1.345
Efeito líquido da variação cambial - perda	-	205	(1.230)	(2.663)	-	(96)	(768)	(1.441)

Notas Explicativas

(d) Demais instrumentos financeiros

Apresentamos, a seguir, quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos empréstimos com encargos financeiros variáveis, tais como Selic, CDI, TJLP, entre outros, que descreve os riscos que podem gerar prejuízos materiais para a Companhia e suas controladas, com cenário mais provável, segundo avaliação efetuada pela Administração.

Para a realização da análise de sensibilidade demonstrada no quadro a seguir, a Administração utilizou como premissa os indicadores macroeconômicos vigentes por ocasião do encerramento do exercício, por entender que, devido à volatilidade de mercado, o cenário provável seria equiparado ao de 31 de março de 2021, para aqueles empréstimos e financiamentos atrelados a taxas pós-fixadas, consideradas para essa análise de sensibilidade como a variável de risco. Assim, a Companhia estima no cenário provável uma Selic próxima de 2,75% e o CDI em 2,65%.

Adicionalmente, dois outros cenários são demonstrados a fim de apresentar 25% e 50% de valorização da variável de risco considerada, respectivamente (cenários II - possível e III - remoto). Para efeitos dessa análise de sensibilidade, foram considerados os ajustes a pagar somente das próximas datas de vencimento.

	Controladora				Consolidado			
	Valor contábil	Conforme taxa efetiva	31/03/2021		Valor contábil	Conforme taxa efetiva	31/03/2021	
			Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%			Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%
Empréstimos Indexador:								
100% CDI + 7,44%	(4.743)	(488)	(610)	(732)	(4.743)	(488)	(610)	(732)
155% CDI	(18.452)	(763)	(954)	(1.145)	(18.452)	(763)	(954)	(1.145)
100% CDI + 6,42%	(7.871)	(727)	(909)	(1.091)	(7.871)	(727)	(909)	(1.091)
100% SELIC + 4,30% a 11,35%	(62.161)	(6.707)	(8.384)	(10.061)	(84.011)	(9.065)	(11.331)	(13.598)
100% CDI + 4,00% a 12,68%	(32.483)	(3.470)	(4.338)	(5.205)	(40.621)	(4.339)	(5.424)	(6.509)
100% CDI + 5,80% a.a.	(946)	(81)	(101)	(122)	(1.898)	(163)	(204)	(245)
	(126.656)	(12.236)	(15.296)	(18.356)	(157.596)	(15.545)	(19.432)	(23.320)
Aplicações Financeiras								
Indexador:								
95% SELIC	-	-	-	-	205	4	5	6
94% a 100% CDI	1.595	29	36	44	1.733	32	40	49
	1.595	29	36	44	1.938	36	45	55
Exposição líquida	(125.061)	(12.207)	(15.260)	(18.312)	(155.658)	(15.509)	(19.387)	(23.265)
(Aumento) / redução nas despesas financeiras anuais	-	-	(3.053)	(6.105)	-	-	(3.878)	(7.756)

Notas Explicativas

(e) Gestão de risco de capital

O objetivo principal da Administração de capital da Companhia e suas controladas é assegurar que esta mantenha uma classificação de crédito forte e uma razão de capital livre de problemas a fim de apoiar os negócios e maximizar o valor do acionista.

A Companhia e suas controladas administram a estrutura do capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia e suas controladas podem ajustar o pagamento de dividendos aos acionistas ou emitir novas ações. Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante os exercícios findos em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

Condizente com outras empresas do setor, a Companhia e suas controladas monitoram o capital com base nos índices de alavancagem financeira e de capital de terceiros. O índice de alavancagem financeira corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e ativos financeiros.

O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado, com a dívida líquida.

Os índices de alavancagem financeira podem ser assim demonstrados:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Empréstimos e financiamentos (nota 18)	151.998	156.995	219.370	226.801
Caixa e equivalentes de caixa (nota 6)	(4.803)	(9.959)	(7.265)	(13.307)
Aplicações Financeiras (nota 7)	(1.594)	(14.308)	(7.028)	(19.730)
A - Dívida líquida	145.601	132.728	205.077	193.764
Total do patrimônio líquido	133.689	131.148	151.119	148.855
B - Capital e dívida líquida	279.290	263.876	356.196	342.619
A/B - Quociente de alavancagem (%)	52,13	50,30	57,57	56,55

(f) Estimativa do valor justo

A Companhia adota a mensuração a valor justo de determinados ativos e passivos financeiros. O valor justo é mensurado a valor de mercado com base em premissas em que os participantes do mercado possam mensurar um ativo ou passivo. Para

Notas Explicativas

umentar a coerência e a comparabilidade, a hierarquia do valor justo prioriza os insumos utilizados na medição em três grandes níveis, como segue:

- **Nível 1** - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- **Nível 2** - Outras informações disponíveis, exceto aquelas do Nível 1, onde os preços cotados (não ajustados) são para ativos e passivos similares, em mercados não ativos, ou outras informações que estão disponíveis ou que podem ser corroboradas pelas informações observadas no mercado para substancialmente a integralidade dos termos dos ativos e passivos;
- **Nível 3** - Informações indisponíveis em função de pequena ou nenhuma atividade de mercado e que são significantes para definição do valor justo dos ativos e passivos.

Encontra-se a seguir uma comparação por classe do valor contábil e do valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas apresentadas nas Demonstrações Contábeis, conforme Nível 2:

	Controladora				Consolidado			
	31/03/2021		31/12/2020		31/03/2021		31/12/2020	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Passivos financeiros								
Empréstimos e financiamentos	(151.998)	(146.951)	(156.995)	(158.278)	(219.370)	(213.455)	(226.801)	(229.665)
Cessão de Recebíveis	(62.807)	(63.186)	(50.698)	(50.982)	(99.068)	(99.666)	(79.529)	(79.975)
	(214.805)	(210.137)	(207.693)	(209.260)	(318.438)	(313.121)	(306.330)	(309.640)

Os demais saldos dos instrumentos financeiros utilizados pela Companhia no exercício findo em 31 de março de 2021 e em 31 de dezembro de 2020 estão registrados pelo custo contábil, os quais não diferem significativamente dos correspondentes valores de mercados estimados.

Notas Explicativas**5. INSTRUMENTO FINANCEIRO POR CATEGORIA**

Os instrumentos financeiros por categoria são classificados como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Ativos financeiros				
Custo amortizado				
Contas a receber de clientes (nota 8)	105.186	86.083	137.864	116.306
Caixa e equivalentes de caixa (nota 6)	4.803	9.959	7.265	13.307
Depósito judicial	498	401	756	581
Dividendos a receber	238	238	-	-
Crédito partes relacionadas (nota 11)	245	233	-	-
Outras contas a receber	27	30	28	34

Aplicações financeiras ao valor justo por meio do resultado

Aplicações financeiras	1.594	14.308	7.028	19.730
------------------------	-------	--------	-------	--------

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Passivos financeiros				
Custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos (nota 18)	151.998	156.995	219.370	226.801
Cessão de recebíveis	62.807	50.698	99.068	79.529
Fornecedores	71.652	66.142	129.809	112.535
Mútuo em controlada (nota 11)	29.319	28.621	-	-
Dividendos propostos	-	-	41	41
Outras contas a pagar	5.334	4.840	7.964	7.477

6. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Caixa e contas correntes bancárias	2.009	5.356	3.538	6.826
Numerário em moeda estrangeira	1.062	1.498	2.210	1.717
Bancos contas vinculadas	1.732	3.105	1.517	4.764
	4.803	9.959	7.265	13.307

Os numerários provenientes das receitas de exportações são mantidos em moeda estrangeira aguardando o momento oportuno para conversão, portanto sujeito ao risco cambial.

Notas Explicativas**7. APLICAÇÕES FINANCEIRAS**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Certificado de depósitos bancários - CDB	1.594	14.308	1.732	14.445
Fundo de investimento	-	-	5.296	5.285
	1.594	14.308	7.028	19.730

As aplicações financeiras referem-se substancialmente a operações vinculadas a empréstimos financeiros, negociáveis e com alta liquidez no mercado. As aplicações em CDB de liquidez imediata possuem rentabilidade próxima à variação de 90% a 102% do CDI - Certificado de Depósito Interbancário e as aplicações lastreadas em Debêntures rendem 100% do CDI. Os valores apresentados incluem rendimentos incorridos até a data do balanço e no resgate antecipado não haverá cobrança de encargos pela liquidação. O valor a ser resgatado é equivalente ao valor aplicado mais os rendimentos até o momento do resgate.

Os fundos de investimento são aplicações preponderantemente em títulos públicos que procura acompanhar a variação do CDI.

Todavia, tais aplicações não atendem a todos os critérios para serem registrados como equivalentes de caixa.

8. CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Cliente no país	101.803	89.546	132.154	122.989
Cliente no exterior	9.788	3.445	19.832	8.174
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(6.405)	(6.908)	(14.122)	(14.857)
	105.186	86.083	137.864	116.306
Parcela curto prazo	105.166	85.477	137.844	115.240
Parcela longo prazo	20	606	20	1.066
	105.186	86.083	137.864	116.306

A composição das contas a receber é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
A vencer	100.629	81.544	130.199	106.711
Vencidos				
Até 30 dias	1.265	1.336	2.985	2.886
Entre 31 e 60 dias	608	262	966	407
Entre 61 e 90 dias	322	224	430	264
Acima de 90 dias	8.767	9.625	17.406	20.895
	111.591	92.991	151.986	131.163

A movimentação na provisão para crédito de liquidação duvidosa foi como segue:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Saldo no início do exercício	(6.908)	(12.941)	(14.857)	(25.653)
Adições (Nota 23)	(26)	(2.441)	(155)	(5.348)
Baixas líquidas de reversão	529	8.474	890	16.144
Saldo no final do exercício	(6.405)	(6.908)	(14.122)	(14.857)

A Companhia realizou operações de cessão de recebíveis junto a fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDIC's) multicedentes, com saldo contábil em 31 de março de 2021 no total de R\$ 62.807 (R\$ 50.698 em 31 de dezembro 2020) na controladora e R\$ 99.068 (R\$ 79.529 em 31 de dezembro 2020) no consolidado. Se os recebíveis não forem pagos no vencimento, o fundo poderá solicitar a Companhia a recompra do título não liquidado. Como os riscos e benefícios relevantes desses recebíveis não foram transferidos, a Companhia reconheceu o caixa recebido na transferência como passivo na rubrica de Cessão de Recebíveis

9. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Produtos acabados	22.053	18.633	36.820	23.585
Produtos em processo	25.616	20.665	51.056	45.587
Matérias-primas	15.316	14.654	21.386	18.872
Materiais auxiliares	12.987	8.413	17.104	11.852
Importações em andamento	2.853	2.745	3.605	3.487
Estoque consignado	862	812	1.613	1.654
Provisão para perdas em estoque	(971)	(1.062)	(1.136)	(1.294)
	78.716	64.860	130.448	103.743

A movimentação na provisão para perdas no estoque foi como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Saldos no início do exercício	(1.062)	(1.694)	(1.294)	(1.932)
Adições	(94)	(70)	(115)	(180)
Reversão / baixas	185	702	273	818
Saldos no final do exercício	(971)	(1.062)	(1.136)	(1.294)

Notas Explicativas**10. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Circulante				
ICMS - operações mercantis (i)	2.417	1.283	3.614	1.448
ICMS - aquisição de imobilizado	608	543	607	607
Impostos sobre vendas em trânsito	647	706	1.055	1.519
PIS e COFINS sobre a exclusão do ICMS na base de cálculo (ii)	10.543	13.203	23.540	27.283
PIS e COFINS - Créditos a recuperar	5.434	3.749	8.839	5.314
Impostos a recuperar – REFIS IV	249	249	249	249
Outros	645	294	815	1.524
	20.543	20.027	38.719	37.944
Não circulante				
PIS e COFINS – Créditos a recuperar	239	293	325	392
ICMS - aquisição de imobilizado	559	467	639	563
PIS e COFINS sobre a exclusão do ICMS na base de cálculo (ii)	27.119	27.104	62.707	62.691
Outros	16	16	221	220
	27.933	27.880	63.892	63.866

(i) O crédito de ICMS em operações mercantis é considerado pela Administração como realizável no curso normal dos negócios complementado por medidas adicionais de realização. A classificação no ativo circulante reflete o prazo esperado de realização, segundo as projeções de operações futuras da Companhia e suas controladas.

(ii) Transitou em julgado em 13 de dezembro de 2018 ação proposta pela Companhia em 2006 contra a Fazenda Nacional (União) pleiteando a exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS. Em 23 de abril de 2019 transitou em julgado as ações das controladas, Cedronorte e Santo Antônio. Os créditos fiscais tiveram o diferimento dos pedidos de habilitação através de Despachos Decisórios emitidos pelas Delegacias da Receitas Federal, para compensação com débitos de origem fazendárias. O valor histórico do crédito apurado pela Companhia em 2018 foi de R\$39.470, nas controladas em 2019 foi de R\$40.354, lançados em outras receitas operacionais, a atualização monetária lançada em receitas financeiras foi registrada em 2018 de R\$32.610, em 2019 R\$36.503.

Notas Explicativas

11. PARTES RELACIONADAS – CONTROLADORA

Os direitos e obrigações de operações mercantis entre partes relacionadas possuem prazos de 90 dias para recebimento e liquidação podendo ser antecipado conforme fluxo de caixa das empresas. As transações são efetuadas em condições negociadas entre a controladora e suas controladas.

Os contratos de mútuo existentes entre as empresas foram remunerados à variação de 100% do CDI - Certificado de Depósito Interbancário acrescidos de um *spread* de 5%, com vigência para 360 dias, todos podendo ser amortizados em prazo inferior para maximizar o fluxo de caixa das empresas. As operações de curto prazo, conta corrente, não são remuneradas e são liquidadas em curtíssimo prazo.

A Companhia e sua controlada são mantenedoras da Associação Cedro Cachoeira, instituição de fins assistenciais, culturais e recreativos sem qualquer objetivo de lucro, sendo que as despesas e contribuições acumuladas no 1º trimestre de 2021 totalizaram o valor de R\$ 35 (controladora) e R\$ 64 (consolidado), no 1º trimestre de 2020 as despesas foram R\$ 27 (controladora) e R\$ 64 (consolidado).

Os principais saldos e transações da Companhia com partes relacionadas são os seguintes:

	Santo Antônio	
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Saldos		
Contas a receber	25.169	19.876
Fornecedores	(2.976)	(1.230)
Mútuo ativo (passivo)	(29.319)	(28.621)
Dividendo a receber	238	238
Transações	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Compras	(4.505)	(2.415)
Vendas	20.158	12.428
Receitas financeiras	-	22
Despesas financeiras	(500)	(44)

12. REMUNERAÇÃO DO PESSOAL-CHAVE DA ADMINISTRAÇÃO

O pessoal-chave da Administração inclui os conselheiros e diretores. A remuneração paga ou a pagar está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Remuneração do conselho e diretoria	419	458	849	926

Notas Explicativas

13. PROPRIEDADES PARA INVESTIMENTO

O principal ativo presente na rubrica refere-se a imóvel de 20.153m² localizado no município de Sete Lagoas-MG, está avaliado a valor justo em R\$2.925 em 31 de março de 2021 (R\$2.925 em 2020). O método adotado para a avaliação do terreno consiste no método comparativo, através do confronto de dados de mercado, por entenderem como o mais indicado para o caso presente. O método é comparativo, porquanto a pesquisa de mercado realizada foi dirigida no sentido da apuração de valores médios, unitários básicos, praticados e/ou propostos para terrenos semelhantes e/ou comparáveis ao objeto de avaliação, quanto a sua localização e situação, sua topografia, seus serviços públicos essenciais, suas medidas e áreas, com destaque para o grau de aproveitamento dos mesmos, dentre outros fatores secundários, os quais pudessem vir a influir, direta ou indiretamente, na valorização ou desvalorização dos terrenos avaliados.

14. INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS

Companhia de Fiação e Tecidos Santo Antônio - Sociedade anônima de capital fechado foi constituída em 12 de janeiro de 1989 e inaugurada em 06 de dezembro de 1997. Instalada na área mineira da Sudene goza de incentivo fiscal de redução do imposto de renda, 75% sobre o lucro da exploração, até o exercício de 2027.

Incorporação, Compra e Venda de Imóveis Cedro Ltda – sociedade iniciada em 30/11/2018 com o capital social integralizado de R\$10.000,00 dividido em 100 quotas no valor nominal de R\$100,00, sendo 99 quotas da Cedro Cachoeira.

AGC – Armazéns Gerais Cedro Ltda – sociedade iniciada em 17/12/2018 com capital social integralizado de R\$50.000,00 dividido em 50 quotas no valor nominal R\$1.000,00, sendo 49 quotas da Cedro e Cachoeira.

As principais informações sobre as participações em empresa controlada em 31 de março de 2021 e 2020 são sumarizadas como segue:

Notas Explicativas**Informações das controladas**

	Santo Antônio	
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Milhares de ações possuídas pela Companhia		
Ordinárias - sem valor nominal	610.920	610.920
Preferenciais - sem valor nominal	243.440	243.440
Participação da Companhia		
No capital social integralizado	85,435%	85,435%
No capital votante	100,00%	100,00%
Patrimônio líquido	119.670	121.573
Lucros não realizados em operações ascendentes (<i>Upstream</i>) ⁽³⁾	<u>(575)</u>	<u>(141)</u>
Patrimônio Líquido ajustado	119.095	121.432
Lucros não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>) ⁽³⁾	309	97
Saldo do investimento	102.058	103.842
Lucro líquido do período/exercício ⁽²⁾ ⁽¹⁾	(1.902)	(30.445)
Lucros não realizados - venda para a controladora	<u>(434)</u>	<u>(6)</u>
(Prejuízo) Lucro líquido ajustado ⁽³⁾	(2.336)	(30.451)
Equivalência total	(1.996)	(26.016)

(1) corresponde ao período de 03 meses.

(2) corresponde ao período de 03 meses.

(3) Equivalência da Santo Antônio com 100% das operações descendentes e 85,435% das operações ascendentes.

Movimentação do investimento

	Santo Antônio
Saldos em 31 de dezembro de 2019	129.271
Resultados não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>)	587
Equivalência patrimonial	<u>(26.016)</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2020	103.842
Resultados não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>)	212
Equivalência patrimonial	<u>(1.996)</u>
Saldos em 31 de março de 2021	102.058

Composição dos investimentos

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Equivalência patrimonial	102.058	103.842
Ágio	834	834
Outros investimentos	78	56
Saldos	102.970	104.732

Notas Explicativas

O sumário da demonstração financeira da controlada que possui participação de acionistas não controladores, encerradas em 31 março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 estão assim apresentados:

Balanco Patrimonial	31/03/2021	31/12/2020	Demonstração de		
			Resultado	31/03/2021	31/03/2020
Participação da Controladora	85,435%	85,435%	Receita Líquida de Vendas	96.287	76.674
Ativo Circulante	159.493	136.176	Lucro Bruto	10.179	9.255
Ativo Não Circulante	211.117	212.050	Receitas (Despesas) Operacionais	(9.929)	(10.8477)
Passivo Circulante	173.621	145.034	Resultado Financeiro	(2.212)	(3.729)
Passivo Não Circulante	77.319	81.619	IRPJ/CSLL	58	422
Patrimônio Líquido	119.670	121.573	Lucro (Prejuízo) líquido	(1.904)	(4.529)

Notas Explicativas

15. IMOBILIZADO

	Controlada						Total
	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos, móveis e utensílios	Estoque de peças	Terrenos	Obras em andamento	
Custo ou avaliação							
Em 31 de dezembro de 2019	82.253	238.919	19.743	1.420	39.455	2.453	384.243
Adições	-	-	-	287	-	5.569	5.856
Reversão de ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	3.097	-	3.097
Alienações e baixas	-	(516)	(5.658)	-	-	-	(6.174)
Transferências	330	1.499	9	-	-	(1.838)	-
Em 31 de dezembro de 2020	82.583	239.902	14.094	1.707	42.552	6.184	387.022
Adições	-	-	-	161	-	3.437	3.598
Alienações e baixas	-	(212)	(11)	-	-	-	(223)
Transferências	8	604	10	-	-	(622)	-
Em 31 de março de 2021	82.591	240.294	14.093	1.868	42.552	8.999	390.397
Depreciação acumulada							
Em 31 de dezembro de 2019	(41.890)	(165.015)	(17.703)	-	-	-	(224.608)
Depreciação	(2.312)	(5.045)	(180)	-	-	-	(7.537)
Alienações e baixas	-	427	5.093	-	-	-	5.520
Em 31 de dezembro de 2020	(44.202)	(169.633)	(12.790)	-	-	-	(226.625)
Depreciação	(581)	(1.361)	(38)	-	-	-	(1.980)
Alienações e baixas	-	169	5	-	-	-	174
Em 31 de março de 2021	(44.789)	(170.294)	(12.623)	1.868	42.552	8.999	(224.397)
Valor residual líquido							
Em 31 de março de 2021	37.808	69.469	1.270	1.868	42.552	8.999	161.966
Em 31 de dezembro de 2020	38.381	70.269	1.304	1.707	42.552	6.184	160.397

Notas Explicativas**Consolidado**

	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos, móveis e utensílios	Estoque de peças	Terrenos	Obras em andamento	Total
Custo ou avaliação							
Em 31 de dezembro de 2019	147.452	420.132	23.129	2.347	51.116	13.042	657.218
Adições	-	-	-	202	-	6.586	6.788
Reversão de ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	3.097	-	3.097
Alienações e baixas	-	(3.587)	(5.661)	-	-	706	(8.542)
Transferências	556	11.192	14	-	-	(11.762)	-
Em 31 de dezembro de 2020	148.008	427.737	17.482	2.549	54.213	8.572	658.561
Adições	-	-	-	330	-	3.719	4.049
Alienações e baixas	-	(393)	(12)	-	-	192	(213)
Transferências	8	1.307	21	-	-	(1.336)	-
Em 31 de março de 2021	148.016	428.651	17.491	2.879	54.213	11.147	662.397
Depreciação acumulada							
Em 31 de dezembro de 2019	(63.371)	(264.847)	(20.555)	-	-	-	(348.773)
Depreciação	(3.503)	(9.244)	(262)	-	-	-	(13.009)
Alienações e baixas	-	3.111	5.095	-	-	-	8.206
Em 31 de dezembro de 2020	(66.874)	(270.980)	(15.722)	-	-	-	(353.576)
Depreciação	(879)	(2.468)	(56)	-	-	-	(3.403)
Alienações e baixas	-	207	6	-	-	-	213
Em 31 de março de 2021	(67.753)	(273.241)	(15.772)	-	-	-	(356.766)
Valor residual líquido							
Em 31 de março de 2021	80.263	155.410	1.719	2.879	54.213	11.147	305.631
Em 31 de dezembro de 2020	81.134	156.757	1.760	2.549	54.213	8.572	304.985

Notas Explicativas

Custos de empréstimo capitalizados

Em 31 de março de 2021, foram capitalizados R\$97 (R\$123 em 2020), na controladora e R\$127 (R\$631 em 2020) no consolidado. A taxa utilizada para determinar o montante dos custos de empréstimos capitalizados foi de 0,67% a.m., que representa a taxa efetiva média dos empréstimos.

Revisão das vidas úteis

As informações referentes à revisão das vidas úteis, não sofreram alterações significativas em relação àquelas divulgadas nas Notas Explicativas 15 às Demonstrações Contábeis Anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Perda (*impairment*) estimada de ativos de vida longa

Existem regras específicas para avaliar a recuperabilidade dos ativos de vida longa, especialmente imobilizado e outros ativos intangíveis. Na data de cada demonstração financeira, a Companhia realiza uma análise para determinar se existe evidência de que o montante dos ativos de vida longa não será recuperável. Se tal evidência é identificada, o montante recuperável dos ativos é estimado pela Companhia.

O montante recuperável de um ativo é determinado pelo seu valor em uso. O valor em uso é mensurado com base nos fluxos de caixa descontados (antes dos impostos) derivados pelo contínuo uso de um ativo até o fim de sua vida útil.

Quando o valor residual de um ativo exceder seu montante recuperável, a Companhia deverá reconhecer uma redução no saldo destes ativos.

Para os ativos registrados ao custo, a redução no montante recuperável pode ser registrada no resultado do ano. Se o montante recuperável do ativo não puder ser determinado individualmente, o montante recuperável dos segmentos de negócio para o qual o ativo pertence é analisado.

Em 31 de dezembro de 2020 o teste de *impairment* foi realizado de acordo com a norma contábil CPC 01 (R1) pelo montante do ativo imobilizado.

A metodologia utilizada para os cálculos de *impairment* foi a de fluxo de caixa descontado. Os testes consistem na análise da rentabilidade dos investimentos, avaliando os resultados apurados das investidas e as projeções de orçamentos dos anos futuros disponibilizados pela administração da Companhia.

Na elaboração dos testes do valor recuperável dos ativos da Companhia e de sua controlada, Cia. de Fiação e Tecidos Santo Antônio, são consideradas premissas de crescimento de receita específicas por empresas de acordo com a realidade de demanda dos seus mercados. Essas premissas de crescimento de receita em 2020 foram projetadas para os anos de 2021 a 2024, embasadas nas iniciativas presentes no plano de negócios, considerando: i) atualização constante do seu mix de produtos;

Notas Explicativas

ii) aumento do volume de produção, principalmente no segmento de tecidos profissionais. As expectativas de crescimento das receitas foram bastantes conservadoras, considerando que para o período da projeção colocamos estimativas de produções anuais abaixo da capacidade total instalada, inclusive não atinge os patamares alcançados em 2014.

A Companhia entende que, mesmo atuando em mercado muito competitivo, inclusive com concorrentes asiáticos pode apresentar performances distintas devido às suas características individuais, tais como: estágio de maturação do parque industrial, aperfeiçoamento de sua mão de obra, custo de logística e energia elétrica.

Em relação ao preço médio de vendas, custos fixos e despesas, foi considerado um crescimento com base na taxa de inflação - IPCA ao ano. Uma vez que a maior parte dos insumos, mão de obra, serviços de manutenção e serviços de terceiros são reajustados de acordo com índices de inflação, essa premissa reflete a realidade do crescimento de custos da empresa.

Desta forma, a Companhia entende que ela e sua controlada submetidas ao teste de *impairment* terão melhoria de sua rentabilidade para os próximos anos, combinando as ações de aumento de receita e diluição de custos.

A taxa de desconto utilizada foi calculada com base em:

- CAPM (*Capital Asset Pricing Model*) para o cálculo do custo de capital próprio;
- Expectativa de mercado para a Selic média, acrescida de prêmio de risco para cálculo do capital de terceiros;
- Ponderação entre participação do capital próprio e o de terceiros no capital total, partindo da situação atual e aproximando-se à média de mercado (setor) ao longo do tempo.

Notas Explicativas**16. ARRENDAMENTO MERCANTIL****(a) Movimentação do ativo de direito de uso**

	Controladora						Total
	Edificações	Máquinas e equipamentos	Veículos	Equipamentos de informática	Direito de uso de licença	Leasing	
Custo							
Em 01 de janeiro de 2019	2.681	749	369	488	-	-	4.287
Adições	4.647	396	678	296	1.265	-	7.282
Baixas	-	(143)	(369)	(44)	-	-	(556)
Em 31 de dezembro de 2019	7.328	1.002	678	740	1.265	-	11.013
Adições	-	21	43	-	-	1.531	1.595
Baixas	-	-	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2020	7.328	1.023	721	740	1.265	1.531	12.608
Adições	-	275	7	-	-	-	282
Baixas	-	-	(154)	-	-	-	(154)
Em 31 de março de 2021	7.328	1.298	574	740	1.265	1.531	12.736
Depreciação acumulada							
Em 01 de janeiro de 2019	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação	(1.874)	(552)	(486)	(277)	(205)	-	(3.394)
Baixas	-	143	369	44	-	-	556
Em 31 de dezembro de 2019	(1.874)	(409)	(117)	(233)	(205)	-	(2.838)
Adições	(1.910)	(363)	(422)	(216)	(410)	(153)	(3.474)
Baixas	-	-	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2020	(3.784)	(772)	(539)	(449)	(615)	(153)	(6.312)
Adições	(478)	(89)	(68)	(44)	(103)	(77)	(859)
Baixas	-	-	154	-	-	-	154
Em 31 de março de 2021	(4.262)	(861)	(453)	(493)	(718)	(230)	(7.017)
Valor residual líquido							
Em 31 de março de 2021	3.066	437	121	247	547	1.301	5.719
Em 31 de dezembro de 2020	3.544	251	182	291	650	1.378	6.296

Notas Explicativas

	Consolidado						Total
	Edificações	Máquinas e equipamentos	Veículos	Equipamentos de informática	Direito de uso de licença	Leasing	
Custo							
Em 01 de janeiro de 2019	2.681	1.179	408	505	-	-	4.773
Adições	4.647	1.364	937	412	1.265	-	8.625
Baixas	-	(480)	(409)	(61)	-	-	(950)
Em 31 de dezembro de 2019	<u>7.328</u>	<u>2.063</u>	<u>936</u>	<u>856</u>	<u>1.265</u>	<u>-</u>	<u>12.448</u>
Adições	-	177	210	-	-	3.070	3.457
Baixas	-	(136)	(154)	-	-	-	(290)
Em 31 de dezembro de 2020	<u>7.328</u>	<u>2.104</u>	<u>992</u>	<u>856</u>	<u>1.265</u>	<u>3.070</u>	<u>15.615</u>
Adições	-	275	7	-	-	-	282
Baixas	-	-	(322)	-	-	-	(322)
Em 31 de março de 2021	<u>7.328</u>	<u>2.379</u>	<u>677</u>	<u>856</u>	<u>1.265</u>	<u>3.070</u>	<u>15.575</u>
Depreciação acumulada							
Em 01 de janeiro de 2019	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação	(1.874)	(1.101)	(683)	(350)	(205)	-	(4.213)
Baixas	-	480	409	61	-	-	950
Em 31 de dezembro de 2019	<u>(1.874)</u>	<u>(621)</u>	<u>(274)</u>	<u>(289)</u>	<u>(205)</u>	<u>-</u>	<u>(3.263)</u>
Adições	(1.910)	(754)	(640)	(280)	(410)	(307)	(4.301)
Baixas	-	136	154	-	-	-	290
Em 31 de dezembro de 2020	<u>(3.784)</u>	<u>(1.239)</u>	<u>(760)</u>	<u>(569)</u>	<u>(615)</u>	<u>(307)</u>	<u>(7.274)</u>
Adições	(477)	(196)	(81)	(61)	(103)	(153)	(1.071)
Baixas	-	-	322	-	-	-	322
Em 31 de março de 2021	<u>(4.261)</u>	<u>(1.435)</u>	<u>(519)</u>	<u>(630)</u>	<u>(718)</u>	<u>(460)</u>	<u>(8.023)</u>
Valor residual líquido							
Em 31 de março de 2021	<u>3.067</u>	<u>944</u>	<u>158</u>	<u>226</u>	<u>547</u>	<u>2.610</u>	<u>7.552</u>
Em 31 de dezembro de 2020	<u>3.544</u>	<u>865</u>	<u>232</u>	<u>287</u>	<u>650</u>	<u>2.763</u>	<u>8.341</u>

Notas Explicativas**(b) Passivos de arrendamento reconhecidos pelo valor presente dos pagamentos e evidenciação da taxa de desconto**

Tipo de arrendamento	Controladora		Consolidado	
	Taxa média incremental	Saldo em 31/03/2021	Taxa média incremental	Saldo em 31/03/2021
Locação de imóveis	8,90%	3.872	8,90%	3.872
Locação de máquinas e equipamentos	8,15%	205	8,34%	697
Locação de veículos	8,01%	78	7,93%	97
Locação de equipamentos de informática	8,99%	226	9,09%	275
Locação de direito de uso de licença	8,73%	497	8,73%	497
		4.878		5.438
Parcela curto prazo		3.121		3.509
Parcela longo prazo		1.757		1.929
		4.878		5.438

Notas Explicativas**17. INTANGÍVEL**

	Controladora			Consolidado			
	Vida útil definida			Vida útil indefinida	Vida útil definida		
	Marcas e patentes	Softwares e licenças	Total	Ágio	Marcas e patentes	Softwares e licenças	Total
Custo							
Em 31 de dezembro de 2019	1.333	12.645	13.978	1.592	2.142	16.815	20.549
Adições	-	10	10	-	-	10	10
Em 31 de dezembro de 2020	1.333	12.655	13.988	1.592	2.142	16.825	20.559
Adições	-	131	131	-	-	131	131
Em 31 de março de 20201	1.333	12.786	14.119	1.592	2.142	16.956	20.690
Amortização acumulada							
Em 31 de dezembro de 2019	(1.333)	(11.248)	(12.581)	(758)	(2.142)	(15.242)	(18.142)
Amortização	-	(492)	(492)	-	-	(529)	(529)
Em 31 de dezembro de 2020	(1.333)	(11.740)	(13.073)	(758)	(2.142)	(15.771)	(18.671)
Amortização	-	(107)	(107)	-	-	(116)	(116)
Em 31 de março de 20201	(1.333)	(11.847)	(13.180)	(758)	(2.142)	(15.887)	(18.787)
Valor residual líquido							
Em 31 de março de 2021	-	939	939	834	-	1.069	1.903
Em 31 de dezembro de 2020	-	915	915	834	-	1.054	1.888

Os ativos intangíveis com vida útil definida são representados por marcas e patentes e direitos de utilização de software adquiridos junto a empresas especializadas, por programas adaptados para uso da Companhia baseados em softwares existentes no mercado. A amortização é calculada de forma linear em 10 e 5 anos, respectivamente.

Notas Explicativas

18. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Modalidade	Moeda / indexador	Vencime nto final	Encargos financeiros anuais (%)	Controladora			
				31/03/2021		31/12/2020	
				Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Leasing - arrendamento mercantil	R\$	2025	100% CDI + 5,80%	236	710	230	765
Cédula de Crédito Industrial - Finame PSI	R\$	2023	Taxa fixa 2,50% a 3,50%	278	339	281	408
Cédula de Crédito à Exportação - Cap. Giro	R\$	2023	100,00% CDI + 6,42%	2.960	4.911	2.963	5.647
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2024	100,00% SELIC + 4,30% a 11,35%	8.514	53.647	7.422	56.016
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2024	100,00% CDI + 4,00% a 12,68%	13.512	18.971	12.850	21.682
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2023	155,00% CDI	6.922	11.530	6.464	13.410
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2023	Taxa fixa 7,96% a 19,56%	3.472	2.048	4.663	2.490
ACC - Adiant. de contrato de câmbio	US\$	2021	Taxa fixa 3,65 a 4,90%	14.836	-	14.130	-
Cédula de Crédito Industrial - Finame PSI	R\$	2021	Selic + 5,50%	-	-	74	-
Conta Garantida	R\$	2022	Taxa fixa 14,10%	2.500	-	2.500	-
Conta Garantida	R\$	2021	Taxa fixa 7,44%	1.869	-	-	-
Conta Garantida	R\$	2021	100% CDI + 7,44%	4.743	-	5.000	-
				59.842	92.156	56.577	100.418

Notas Explicativas

Modalidade	Moeda / indexador	Vencimento final	Encargos financeiros anuais (%)	Consolidado			
				31/03/2021		31/12/2020	
				Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Leasing - arrendamento mercantil	R\$	2025	100% CDI + 5,80%	473	1.424	461	1.534
Cédula de Crédito Industrial - Finame PSI	R\$	2023	Taxa fixa 2,50% a 5,50%	512	746	514	873
Cédula de Crédito Industrial - Finame PSI	R\$	2021	Selic + 5,50%	-	-	74	-
Cédula de Crédito Industrial - FNE	R\$	2026	Taxa fixa 8,50%	2.126	16.167	3.452	14.257
Cédula de Crédito à Exportação - Cap. Giro	R\$	2023	100,00% CDI + 6,42%	2.960	4.911	2.963	5.647
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2024	100,00% SELIC + 4,30% a 11,35%	11.023	72.989	9.525	76.082
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2024	100,00% CDI + 4,00% a 12,68%	17.660	22.961	17.293	26.650
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2023	155,00% CDI	6.922	11.530	6.464	13.410
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2023	Taxa fixa 7,96% a 19,56%	3.472	2.048	4.663	2.490
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2024	Taxa fixa 8,86% a 13,89%.	7.774	7.224	7.536	9.194
ACC - Adiant. de contrato de câmbio	US\$	2021	Taxa fixa 3,65 a 4,90%	14.836	-	14.130	-
Conta Garantida	R\$	2021	Taxa fixa 7,44%	1.869	-	-	-
Conta Garantida	R\$	2022	Taxa fixa 14,10%	5.000	-	4.589	-
Conta Garantida	R\$	2021	100% CDI + 7,44%	4.743	-	5.000	-
				79.370	140.000	76.664	150.137

(1) PSI - Programa BNDES de Sustentação do Investimento.

(2) FNE - Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste.

Notas Explicativas

As parcelas do passivo não circulante em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, incluindo os juros futuros até a data contratual de pagamento, vencem como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
2022	38.836	48.678	57.031	72.136
2023	41.822	41.550	57.851	59.683
2024	21.280	21.192	35.341	31.876
2025 a 2027	49	49	5.947	2.923
	101.987	111.469	156.170	166.618

A Companhia presta aval a financiamentos de suas controladas, no montante de R\$ 53.629 (R\$ 56.480 em 2020). Os financiamentos são garantidos por notas promissórias e bens do imobilizado no valor contábil consolidado de R\$ 157.572 (R\$ 158.950 em 2020).

Covenants

Dois contratos de empréstimos e financiamentos contratados pela Cedro e um da controlada Santo Antônio possuem cláusulas restritivas de vencimento antecipado não financeiras que contemplam, dentre elas: (a) questões relacionadas ao não atendimento das garantias dadas nos empréstimos; (b) alteração do Objeto Social da Companhia ou de qualquer um das garantidoras, exceto se devidamente comunicado ao credor; (c) a incorporação, fusão ou cisão da Cedro; (d) encerramento das atividades da Companhia, pedido ou decretação de falência, insolvência civil ou recuperação extrajudicial que não seja devidamente elidida no prazo legal; (e) questões relacionadas à inadimplência dos valores devidos.

Em 2020 a Companhia atendeu a todos os *covenants* contratuais aos quais está sujeita, tanto os *covenants* contábeis (financeiros), quanto os *covenants* não contábeis (não financeiros) foram satisfeitos. Diante do cumprimento das obrigações assumidas, não houve exigência de pagamento antecipado ou qualquer alteração nos termos inicialmente pactuados nos empréstimos e financiamentos contratados.

19. PROVISÃO PARA RISCOS

A Companhia registrou provisões, as quais envolvem considerável julgamento por parte da Administração, para contingências trabalhistas e tributárias para as quais é provável que uma saída de recursos envolvendo benefícios econômicos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita do montante dessa obrigação. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. A Companhia revisou suas estimativas e considerou as provisões existentes suficientes para cobrir eventuais perdas relacionadas a estes processos.

Notas Explicativas

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia e suas controladas apresentavam os seguintes passivos e os correspondentes depósitos judiciais relacionados a riscos:

	Controladora			Tributárias	Consolidado		
	Trabalhistas	Depósitos Judiciais	Líquido		Trabalhistas	Depósitos Judiciais	Líquido
Saldo em 31/12/2019	439	(151)	288	764	1.309	(382)	1.691
Adições - Provisão	-	(45)	(45)	10	118	(552)	(424)
Baixas - Reversão e pagamento	(27)	43	16	-	(499)	610	111
Atualizações	-	(8)	(8)	-	-	(17)	(17)
Saldo em 31/12/2020	412	(161)	251	774	928	(341)	1.361
Adições - Provisão	12	-	12	2	496	-	498
Baixas - Reversão e pagamento	(74)	(35)	(109)	-	(132)	(105)	(237)
Atualizações	-	(4)	(4)	-	-	(12)	(12)
Saldo em 31/03/2021	350	(200)	150	776	1.292	(458)	1.610

Tributárias

PIS e Cofins

Com o trânsito em julgado em 13 de dezembro de 2018 ação proposta pela Companhia em 2006 contra a Fazenda Nacional (União) pleiteando a exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS. A Administração decidiu baixar a contingência e providenciar o levantamento dos depósitos judiciais.

Outras demandas judiciais

Encontram-se também em andamento ações indenizatórias de natureza tributária, cível e trabalhista movidas contra a Companhia e suas controladas, que, de acordo com a avaliação dos assessores jurídicos da Companhia e de suas controladas, deverão ser julgadas improcedentes. Destas ações, aproximadamente R\$ 16.413 na controladora (R\$ 17.397 no consolidado) tem seu desfecho considerável possível, para as quais não foi constituída uma provisão. Destes valores, R\$ 320 na controladora (R\$ 940 no consolidado) referem-se a ações de natureza trabalhista. Ações de natureza fiscal (Imposto Territorial Rural - ITR, Contribuições previdenciárias sobre participação nos lucros e Imposto sobre o Lucro Líquido - ILL) montam em R\$ 15.252 na controladora (R\$ 15.445 no consolidado). As ações de natureza cível são referentes a danos materiais, lucros cessantes e ações de caráter indenizatório no montante de R\$ 841 na controladora (R\$ 1.012 no consolidado).

Notas Explicativas

Depósitos judiciais

Os depósitos judiciais são aqueles que se promovem em juízo em conta bancária vinculada a processo judicial, sendo realizado em moeda corrente com o intuito de garantir a liquidação de potencial futura obrigação. Os depósitos judiciais só podem ser movimentados mediante ordem judicial.

Os depósitos são atualizados monetariamente de acordo com as regras específicas de cada tribunal e, como são utilizados como garantia, podem ser levantados pela parte vencedora. Assim, se a Companhia não obtiver êxito no processo, os valores depositados serão convertidos em renda da Fazenda Pública ou utilizados para deduzir o valor do passivo correspondente, caso houver. Do contrário, se a decisão for favorável à Companhia, há possibilidade de resgate dos depósitos.

20. CAPITAL SOCIAL E RESERVAS

(a) Capital social

O capital social é de R\$150.000 e está representado por 5.707.104 ações ordinárias com direito a voto e 4.292.896 ações preferenciais sem direito a voto perfazendo o total de 10.000.000, todas escriturais e sem valor nominal.

Cada ação ordinária dá direito a um voto nas deliberações sociais. O número de votos, por acionista, é limitado a 5% do total das ações ordinárias do capital, por determinação estatutária. As ações preferenciais não têm direito a voto e conferem a seus detentores direito de participar em igualdade de condições com as ações ordinárias na distribuição de dividendos, além do direito de serem incluídas em oferta pública de alienação de controle.

As ações preferenciais adquirirão o exercício de direito de voto se a Companhia, pelo prazo de três exercícios consecutivos, deixar de pagar os dividendos mínimos a que fizerem jus, direito que conservarão até o pagamento, se tais dividendos não forem cumulativos, ou até que sejam pagos os cumulativos em atraso.

(b) Ajustes de avaliação patrimonial

Refere-se aos ajustes do custo atribuído de itens do imobilizado da Companhia e a equivalência desses ajustes nas controladas, cuja realização ocorre através da depreciação e baixa, com a correspondente transferência para a conta de Lucros Acumulados.

21. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO E RECEITA

Segmentos operacionais são definidos como componentes de um empreendimento para os quais informações contábeis separadas estão disponíveis e são avaliadas de

Notas Explicativas

forma regular pelo principal tomador de decisões operacionais na decisão sobre como alocar recursos para um segmento individual e na avaliação do desempenho do segmento. Tendo em vista que todas as decisões relativas a planejamento estratégico, financeiro, compras, investimentos e aplicação de recursos são feitas em bases consolidadas, a Companhia e suas controladas concluíram que possuem somente um segmento.

22. RECEITA LÍQUIDA

A composição das vendas brutas nos mercados interno e externo é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/12/2020
Receita bruta				
Vendas mercado interno	150.901	108.820	232.096	181.461
Vendas mercado externo	7.146	2.557	13.823	7.503
	158.047	111.377	245.919	188.964
Deduções de vendas				
ICMS, PIS e COFINS	(20.256)	(14.851)	(32.126)	(24.979)
Devoluções e abatimentos	(1.297)	(1.352)	(2.493)	(2.787)
	(21.553)	(16.203)	(34.619)	(27.766)
Receita líquida	136.494	95.174	211.300	161.198

Notas Explicativas**23. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Salários, incluindo custo de rescisões	(13.528)	(12.530)	(22.775)	(21.268)
Benefícios	(4.500)	(4.542)	(7.633)	(7.829)
Custos previdenciários e FGTS	(4.846)	(4.692)	(8.208)	(8.036)
Matéria-prima e materiais de consumo	(71.528)	(43.077)	(111.771)	(77.094)
Energia elétrica	(8.866)	(7.192)	(14.664)	(11.779)
Combustíveis	(6.187)	(5.503)	(8.001)	(6.919)
Manutenções/ serviços de terceiros	(3.017)	(3.221)	(5.498)	(5.491)
Depreciações e amortizações (Notas 15,16 e 17)	(2.946)	(3.120)	(4.590)	(4.804)
Comissões	(2.480)	(1.853)	(4.469)	(3.489)
Fretes	(2.992)	(2.552)	(5.704)	(5.029)
Prov. para créditos de liquidação duvidosa (Nota 8)	26	(2.774)	(155)	(4.823)
Outras despesas	(5.069)	(3.789)	(6.371)	(5.243)
	(125.933)	(94.845)	(199.839)	(161.804)
Classificadas como:				
Custo dos produtos vendidos	(113.434)	(80.820)	(178.537)	(137.571)
Despesas comerciais	(6.669)	(8.341)	(11.817)	(14.897)
Despesas gerais e administrativas	(5.526)	(4.577)	(8.606)	(6.858)
Custo da ociosidade (Nota 24)	(304)	(1.107)	(879)	(2.478)
	(125.933)	(94.845)	(199.839)	(161.804)

24. OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) LÍQUIDAS

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Outras Receitas				
Venda de energia elétrica	-	176	-	309
Receita na venda de imobilizado		7.920	63	7.918
Reversão de perdas	310	3.148	464	3.184
Realização de bens destinados a venda	200	-	200	
Outras receitas	577	10	781	18
	1.087	11.254	1.508	11.429
Outras Despesas				
Provisão para perdas	(107)	(33)	(614)	(181)
Custo da ociosidade	(304)	(1.107)	(879)	(2.478)
Despesas tributárias	(530)	(600)	(813)	(753)
Custos na venda de imobilizado	(49)	(6.779)	-	(6.331)
Custo na venda de energia	-	(149)	-	(272)
Realização de bens destinados a venda	(320)		(320)	
Outras despesas	(104)	(236)	(480)	(236)
	(1.414)	(8.904)	(3.106)	(10.251)
	(327)	2.350	(1.598)	1.178

Notas Explicativas**25. RESULTADO FINANCEIRO**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receitas financeiras				
Descontos ativos	328	20	422	26
Receita de aplicações financeiras	29	15	41	30
Juros recebidos de clientes	93	192	148	278
Receitas financeiras de controladas	-	22	-	-
Atualização de depósitos judiciais e do precatório	4	3	14	7
Atualização do crédito de PIS e COFINS sobre a exclusão do ICMS na base de cálculo (nota 10)	118	270	259	270
Outras receitas financeiras	-	2	-	5
	572	524	884	616
Variações cambiais ativas	892	1.699	1.641	4.251
	1.464	2.223	2.525	4.867
Despesas financeiras				
Despesas financeiras - controladas	(499)	(44)	-	-
IOF - Imposto sobre operações financeiras	(260)	(138)	(268)	(294)
Juros e encargos sobre financiamentos	(3.370)	(5.215)	(5.080)	(6.226)
Juros e mora sobre impostos e Contribuições	(597)	(1.578)	(1.199)	(2.862)
Cessão de recebíveis	(1.197)	(1.977)	(1.802)	(3.114)
Descontos concedidos	(13)	-	(41)	-
Outras despesas financeiras	(315)	(339)	(446)	(633)
	(6.251)	(9.291)	(8.836)	(13.129)
Variações cambiais passivas	(1.580)	(3.460)	(2.268)	(5.995)
	(7.831)	(12.751)	(11.104)	(19.124)
	(6.367)	(10.528)	(8.579)	(14.257)

Notas Explicativas**26. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

- (a) A conciliação entre a despesa tributária e o resultado da multiplicação do lucro contábil pela alíquota fiscal local nos exercícios findos em 31 de março de 2021 e 2020 está descrita a seguir:

	Controladora			
	Imposto de renda		Contribuição social	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
(Prejuízo) / lucro antes do imposto, contribuição social e participações	1.756	(11.055)	1.756	(11.055)
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social	25%	25%	9%	9%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	(439)	2.764	(158)	995
Ajustes para cálculo pela alíquota efetiva:				
Equivalência patrimonial	(499)	(964)	(180)	(347)
Outros	469	270	483	92
IR e CSLL ajustados	(469)	2.070	145	740
Incentivo da SUDENE	191	-	-	-
PAT – Programa de Alimentação ao Trabalhador	7	-	-	-
	(271)	2.070	145	740
Reversão de crédito tributário não reconhecido contabilmente	667	(2.367)	244	(845)
IR e CSLL efetivos	396	(297)	389	(105)
Parcela corrente	(76)	-	(101)	-
Parcela diferida	472	(297)	490	(105)

Notas Explicativas

	Consolidado			
	Imposto de renda		Contribuição social	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Lucro antes do imposto, contribuição social e participações	1.314	(12.133)	1.314	(12.133)
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social	25%	25%	9%	9%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	(329)	3.033	(118)	1.092
Ajustes para cálculo pela alíquota efetiva:				
Diferença da taxa de 25% para a taxa incentivada na controlada	(729)	(12)	-	-
Outros	391	251	474	84
IR e CSLL ajustados	(667)	3.272	356	1.176
Incentivo da SUDENE	191	-	-	-
PAT – Programa de Alimentação ao Trabalhador	7	-	-	-
	(469)	3.272	356	1.176
Reversão de crédito tributário não reconhecido contabilmente	964	(3.318)	99	(1.114)
IR e CSLL efetivos	495	(46)	455	62
Parcela corrente	(13)	-	(57)	-
Parcela diferida	508	(46)	512	62

(b) Os tributos diferidos ativos são compostos conforme apresentado abaixo:

Ativo	Controladora				Consolidado			
	Imposto de renda		Contribuição social		Imposto de renda		Contribuição social	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Base negativa e prejuízos fiscais de anos anteriores	158.682	131.304	149.920	122.547	262.638	185.300	243.647	176.793
Base negativa, prejuízo fiscal (compensado) no ano calendário	(1.599)	27.378	(1.599)	27.373	2.950	77.338	2.950	66.854
Diferenças intertemporais	7.535	7.729	6.990	7.183	13.870	13.847	12.737	12.716
Base de cálculo do imposto e contribuição social diferidos	164.618	166.411	155.311	157.103	279.458	276.485	259.334	256.363
Alíquotas (i)	25%	25%	9%	9%	13,5% a 25%	13,5% a 25%	9%	9%
Crédito tributário	41.155	41.603	13.978	14.139	56.658	56.463	23.340	23.073
Crédito tributário não reconhecido contabilmente	(32.891)	(33.265)	(10.842)	(10.977)	(45.594)	(45.352)	(18.516)	(18.241)
Total de Imposto de renda e contribuição diferidos ativos	8.264	8.338	3.136	3.162	11.064	11.111	4.824	4.832
Total de Imposto de renda e contribuição diferidos passivos	(21.267)	(21.352)	(8.355)	(8.386)	(27.750)	(27.843)	(12.256)	(12.293)
Impostos diferidos passivos	(13.003)	(13.014)	(5.219)	(5.224)	(16.686)	(16.732)	(7.432)	(7.461)

Notas Explicativas

(j) As taxas efetivas de imposto de renda da controlada para Santo Antônio é 13,50% em 2021 e 2020;

(ii) O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que os prejuízos fiscais e base negativa sejam absorvidos por futuros lucros tributáveis e que as diferenças temporárias, sobre as quais são calculados, sejam revertidas ou se enquadrem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal. O montante do crédito tributário reconhecido está limitado ao valor que se julga provável de realização em até 2026, conforme estudo aprovado pela Administração da Companhia.

Com base nas projeções de geração de resultados tributáveis futuros, a estimativa de recuperação do saldo ativo de imposto de renda e da contribuição social diferidos sobre prejuízos fiscais, descontada a valor presente, base negativa e diferenças intertemporais é demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
2021	-	224	-	224
2022	544	544	1.195	1.195
2023	1.387	1.387	3.976	3.976
2024 a 2026	9.469	9.345	10.717	10.548
	11.400	11.500	15.888	15.943

(c) A movimentação dos tributos diferidos passivos é conforme apresentado abaixo:

	Controladora				Consolidado			
	Imposto de Renda		Contribuição Social		Imposto de Renda		Contribuição Social	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Saldo no início do exercício	93.173	94.495	93.173	94.495	136.584	138.342	136.584	138.342
Realização do custo atribuído ao imobilizado	(26)	(70)	(26)	(70)	(137)	(552)	(137)	(552)
Diferença depreciação contábil x fiscal (Parecer normativo nº 1 de 29/07/2011)	(319)	(1.252)	(319)	(1.252)	(266)	(1.206)	(266)	(1.206)
Base	92.828	93.173	92.828	93.173	136.181	136.584	136.181	136.584
Alíquotas	1,52% a 25%	1,52% a 25%	9%	9%	1,52% a 25%	1,52% a 25%	9%	9%
Saldo impostos passivos diferidos	21.267	21.352	8.355	8.386	27.750	27.843	12.256	12.293

Subvenções governamentais

As unidades, instaladas em Pirapora na área de atuação da SUDENE, gozam de incentivo fiscal de redução de 75% do imposto de renda e adicionais não restituíveis calculados sobre o lucro da exploração sobre a capacidade prevista nos projetos de modernização dos empreendimentos, os benefícios gerados são registrados

Notas Explicativas

contabilmente na demonstração do resultado e submetidos à constituição de reserva de lucros.

Os instrumentos legais que permitem a utilização dos incentivos da Companhia e sua controlada:

- Projeto de Modernização total do empreendimento industrial, unidade Caetano Mascarenhas, com vigência a partir do ano calendário de 2018 até o ano calendário de 2027, Laudo Constitutivo do MIT nº 198/2018 e Ato Declaratório Executivo nº 5 da DRFB-MC de 27/03/2019;
- Projeto de Modernização total do empreendimento industrial, unidade Victor Mascarenhas, com vigência a partir do ano calendário de 2018 até o ano calendário de 2027, Laudo Constitutivo do MIT nº 353/2018 e Ato Declaratório Executivo nº 6 da DRFB-MC de 27/03/2019.

A Companhia procede a contabilização da reserva de lucros referente a subvenção para investimento conforme estabelecido pelo Art. 30 da Lei No. 12.973 de 13 de maio de 2014 que determina a utilização da reserva de incentivo fiscal a partir da absorção de prejuízos, desde que anteriormente tenham sido totalmente absorvidas as demais Reservas de Lucros, com exceção da Reserva Legal. Adicionalmente, de acordo com o § 3º da lei mencionada anteriormente, se, no período de apuração, a pessoa jurídica apurar prejuízo contábil ou lucro líquido contábil inferior à parcela decorrente de doações e de subvenções governamentais e, nesse caso, não puder ser constituída como parcela de lucros nos termos do caput, esta deverá ocorrer à medida que forem apurados lucros nos períodos subsequentes.

27. LUCRO LÍQUIDO POR AÇÃO

O quadro a seguir estabelece o cálculo de lucros por ação períodos findos em 31 de março de 2021 e 2020 (em milhares, exceto valores por ação):

	31/03/2021			31/03/2020		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
Numerador						
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	1.450	1.091	2.541	(6.539)	(4.918)	(11.457)
Denominador						
Média ponderada do número de ações	5.707	4.293	10.000	5.707	4.293	10.000
Lucro (prejuízo) líquido básico e diluído por ação	0,25	0,25	0,25	(1,15)	(1,15)	(1,15)

Não existem instrumentos financeiros ou instrumentos patrimoniais com potencial dilutivo do número de ações da Companhia.

Notas Explicativas

28. SEGUROS

A Companhia mantém apólices de seguro visando cobrir danos em determinados itens do seu ativo, levando em conta a natureza e o grau de risco, por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais perdas significativas sobre seus ativos e responsabilidades.

Em 31 de março de 2021 a cobertura para risco de incêndio, raio e explosão de qualquer natureza, totaliza na controladora R\$32.482 (consolidado R\$60.000) e em 31 de março de 2020 na controladora R\$37.693 (consolidado R\$60.000). Com relação ao seguro de veículos em caso de sinistro a Companhia receberá de forma integral os valores conforme determinados pela tabela FIPE, totalizando na controladora R\$3.686 (consolidado R\$ 4.476).

29. TRANSAÇÕES QUE NÃO ENVOLVEM CAIXA

Durante os trimestres findos em 31 de março de 2021 e 2020, a Companhia realizou as seguintes atividades de investimento e financiamento não envolvendo caixa, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa:

	Controladora		Consolidado	
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Capitalização de juros de empréstimos	26	35	53	166

Notas Explicativas

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Fabiano Soares Nogueira – Presidente
Silvio Diniz Ferreira Júnior – Vice-Presidente
Renato Mascarenhas Alves
André Maurício Miranda
Victor Mascarenhas de Freitas Borges
Adauto Alves Ribas
Haroldo Guimarães Brasil
Marco Túlio Fernandes Ferreira

DIRETORIA

Marco Antônio Branquinho Junior - Diretor Presidente
Fábio Mascarenhas Alves - Diretor Administrativo-Financeiro e de Relações com Investidores
Luiz César Guimarães - Diretor Comercial

RESPONSÁVEIS TÉCNICOS

Paulo César Soares - Gerente de Controladoria - Contador CRC-MG 32.041/O-4
Antônio Pereira Filho - Contador CRC-MG 49.896/O-1

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE A REVISÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS (ITR)

Aos

Administradores e Acionistas da

Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira

Belo Horizonte - MG

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira ("Companhia" ou "Controladora"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR), referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias consolidadas

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA), referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2021, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações contábeis intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e como informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards - IFRS), que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de maneira consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Belo Horizonte, 14 de maio de 2021.

BDO RCS Auditores Independentes SS

CRC 2 MG 009485/F-0

Francisco de Paula dos Reis Júnior

Contador CRC 1 SP 139268/O-6 - S - MG

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em atendimento a Instrução da CVM nº 480 de 7 de dezembro de 2009, artº 25 parágrafo 1º inciso VI, a Diretoria da Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira declara que revisou, discutiu e concordou com as demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2021.

Marco Antônio Branquinho Junior – Diretor Presidente

Fábio Mascarenhas Alves – Diretor Administrativo-Financeiro e de Relações com Investidores

Luiz César Guimarães – Diretor Comercial

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

Em atendimento a Instrução da CVM nº 480 de 7 de dezembro de 2009, artº 25 parágrafo 1º inciso V, a Diretoria da Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira declara que revisou, discutiu e concordou com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes, sobre as demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2021.

Marco Antônio Branquinho Junior – Diretor Presidente

Fábio Mascarenhas Alves – Diretor Administrativo-Financeiro e de Relações com Investidores

Luiz César Guimarães – Diretor Comercial

Motivos de Reapresentação

Versão	Descrição
2	Correção da nota explicativa 4.(f) Estimativa do valor justo coluna consolidado 31/03/2021.