

## **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras de 30 de Junho de 2019**

### **1 Informações gerais**

A Pettenati S.A. Indústria Têxtil ("Pettenati") é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em Caxias do Sul, Estado do Rio Grande do Sul e tem por objeto a fabricação, comercialização e exportação de artigos de malharia, confecção e tecidos. As demonstrações financeiras da Pettenati S/A e suas controladas foram preparadas no pressuposto da continuidade de suas operações, conforme disposto no item 25 do Pronunciamento Técnico CPC 26 (R1), do Comitê de Pronunciamento Contábeis e aprovado pela Deliberação CVM 676/2011. As ações da Pettenati são negociadas na bolsa de valores de São Paulo – BM&FBOVESPA. A emissão das demonstrações financeiras da Pettenati S.A. e das demonstrações financeiras consolidadas da Companhia foi autorizada pela diretoria em reunião de 15 de Agosto de 2019.

### **2 Resumo das principais práticas contábeis**

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas a seguir. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

#### **2.1 Base de preparação**

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor e os ativos financeiros disponíveis para venda e ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos) mensurados ao valor justo contra o resultado do exercício. A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração no processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia.

#### **(a) Demonstrações financeiras individuais**

As demonstrações financeiras individuais da controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e são publicadas junto com as demonstrações financeiras consolidadas.

#### **(b) Demonstrações financeiras consolidadas**

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs). As demonstrações financeiras consolidadas também foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com os padrões internacionais de Demonstrações financeiras (*International Financial Reporting Standards* - IFRS) emitidos pelo *International Accounting Standards Board*.

#### **2.2 Consolidação**

##### **(a) Demonstrações financeiras consolidadas**

Transações entre companhias, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas da Companhia são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis da controlada são alteradas quando necessário para assegurar a consistência com as políticas adotadas pela controladora.

##### **(b) Demonstrações financeiras individuais**

Nas demonstrações financeiras individuais a controlada é contabilizada pelo método de equivalência patrimonial. Os mesmos ajustes são feitos tanto nas demonstrações financeiras individuais quanto nas demonstrações

financeiras consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido atribuível aos acionistas da controladora.

### **2.3 Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez e com risco insignificante de mudança de valor.

### **2.4 Contas a receber de clientes**

Correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de produtos no decurso normal das atividades da Companhia. Estão apresentadas a valores de realização, reconhecidos pelo regime de competência e estão refletidas pelo valor presente, reconhecido no resultado líquido de impostos, calculado à taxa efetiva cobrada nas vendas a prazo.

Os valores apresentados foram reconhecidos pelo valor líquido da provisão para perdas de crédito esperadas, calculada através de base estimativa obtida por análise individualizada dos créditos existentes na data do balanço, sendo que o valor registrado é considerado suficiente para cobrir eventuais prejuízos na realização destes créditos.

### **2.5 Estoques**

Os estoques são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor. Os custos dos estoques incluem gastos incorridos nas aquisições, transporte e armazenagem dos estoques. No caso de estoques acabados e estoques em elaboração, o custo inclui parte dos gastos gerais de fabricação, alocados com base na capacidade normal de operação. As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela administração ao seu valor recuperável. Os estoques ainda não liquidados financeiramente estão apresentados ao seu valor presente líquido à taxa média dos financiamentos que correspondia em 30/Jun./19 a 0,72% a.m., conforme notas 07 e 10.

### **2.6 Demais Ativos Circulantes e Realizáveis a Longo Prazo**

Estão apresentados pelo valor de custo ou líquido de realização, incluindo os rendimentos e as variações cambiais ou variações monetárias auferidas (quando aplicável).

### **2.7 Investimentos**

Os investimentos em controlada são registrados e avaliados pelo método de equivalência patrimonial, que é reconhecido no resultado do exercício. No caso das variações cambiais de investimento em controlada no exterior, as mesmas são registradas na conta "Ajuste de Avaliação Patrimonial", no Patrimônio Líquido, e somente serão registradas contra o resultado do exercício quando o investimento for vendido ou baixado para perda. Quando necessário, as práticas contábeis da controlada são alteradas para garantir consistência com as práticas adotadas pela Companhia. Os demais investimentos estão contabilizados ao custo de aquisição e ajustados aos valores recuperáveis.

### **2.8 Imobilizado**

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico também pode incluir os custos de financiamento relacionados com a aquisição dos ativos, quando aplicável. Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. Os reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos. Os terrenos não são depreciados. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada. As taxas utilizadas para o cálculo da depreciação foram as a seguir discriminadas:

CONTAS	Controladora		Consolidado	
	30/jun./19	30/jun./18	30/jun./19	30/jun./18
Imóveis	1%	1%	1%	1%
Máquinas e Equipamentos Industriais	5%	5%	5%	5%
Móveis e Utensílios	6%	6%	6%	6%
Computadores e Periféricos	14%	12%	14%	12%
Veículos	10%	10%	10%	10%
Instalações	4%	4%	4%	4%

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, no início de cada exercício. Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos em "Outras receitas (despesas) operacionais, líquidos" na demonstração do resultado.

## 2.9 Ativos intangíveis: marcas registradas

As marcas registradas são demonstradas pelo custo histórico. A amortização é calculada pelo método linear durante sua vida útil estimada.

## 2.10 Softwares

As licenças de *software* adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e fazer com que eles estejam prontos para ser utilizados. Esses custos são amortizados durante sua vida útil estimada. Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. As taxas utilizadas para o cálculo da amortização foram as a seguir discriminadas:

CONTAS	Controladora		Consolidado	
	30/jun./19	30/jun./18	30/jun./19	30/jun./18
Marcas e Patentes	10%	10%	10%	10%
Softwares	14%	12%	14%	12%

## 2.11 Redução ao valor recuperável de ativos

O imobilizado e outros ativos não circulantes, inclusive os ativos intangíveis, são revistos anualmente para se identificar evidências de perdas não recuperáveis, ou ainda, sempre que eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando este for o caso, o valor recuperável é calculado para verificar se há perda. Quando houver perda, ela é reconhecida pelo montante em que o valor contábil do ativo ultrapassa seu valor recuperável, que é o maior entre o preço líquido de venda e o valor em uso de um ativo.

## 2.12 Contas a pagar aos fornecedores

São obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano, caso contrário são apresentadas como passivo não circulante. São inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas ao valor presente com base na taxa média dos financiamentos verificada no período. Essa taxa ao final do período correspondia a 0,72% a.m.

## 2.13 Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos de transação incorridos e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de resgate é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos e financiamentos estejam em andamento, utilizando o método da taxa de juros efetiva. Os empréstimos e financiamentos são classificados como passivo circulante, a menos que a

Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

#### **2.14 Provisões, ativos e passivos contingentes**

Uma provisão é reconhecida no balanço quando a Companhia possui uma obrigação presente, legal ou constituída como resultado de um evento passado, e é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos contingentes não são reconhecidos, porém os passivos contingentes são objeto de divulgação em notas explicativas quando a probabilidade de saída de recursos for possível, inclusive aqueles cujos valores não possam ser estimados.

#### **2.15 Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro**

A provisão para imposto de renda foi constituída à razão de 15% sobre o lucro real apurado no período, mais alíquota adicional de 10% sobre a parte deste lucro que excedeu a R\$ 120.000,00, incluindo os valores destinados à aplicação em incentivos fiscais. A provisão para contribuição social foi calculada a razão de 9% sobre o lucro líquido ajustado do período.

#### **2.16 Benefícios a empregados**

A Companhia possui plano de benefício a empregados que inclui participação nos lucros, quando estes ocorrem. Tal participação não é contratualmente obrigatória, sendo negociada e definida ano a ano. O reconhecimento dessa participação, quando existir, é usualmente feito no encerramento do exercício em que foi verificado o lucro, momento em que o valor pode ser mensurado de maneira confiável pela Companhia.

#### **2.17 Reconhecimento da receita**

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como para as Demonstrações Financeiras Consolidadas, são eliminadas as operações entre as empresas. A Companhia reconhece a receita quando o valor desta pode ser mensurado com segurança e é provável que benefícios econômicos futuros fluam para a entidade.

#### **2.18 Distribuição de dividendos**

A distribuição de dividendos para os acionistas da Pettenati é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras da Companhia ao final do exercício, com base no estatuto social. Qualquer valor acima do dividendo obrigatório é contabilizado inicialmente em conta específica de Patrimônio Líquido e somente é reconhecido como passivo na data em que for aprovado pelos acionistas, em Assembleia Geral Ordinária.

#### **2.19 Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. Com base em premissas, a Companhia faz estimativas com relação ao futuro. As Demonstrações Financeiras incluem, portanto, estimativas referentes à seleção da vida útil do Ativo Imobilizado, provisões necessárias para Passivos Contingentes, determinações de provisões para férias e encargos, Imposto de Renda e outras similares.

#### **2.20 Resultado por ação**

O cálculo foi efetuado utilizando a quantidade de ações ao final de cada período reportado. Conforme estatuto da Companhia, aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido ajustado na forma da lei. As ações preferenciais não têm direito a voto, mas tem direito a um dividendo fixo, não cumulativo

de 12% ao ano sobre o equivalente ao seu valor nominal, ou seja, sobre o produto da divisão do Capital Social pelo número de ações existentes.

### **3. Novas normas, alterações e interpretações de normas**

#### **3.1 Adoção inicial do CPC 06 R2/ IFRS 16 – Operações de Arrendamento Mercantil**

A norma IFRS 16 / CPC 06 (R2) aplicada a partir de 1º de janeiro de 2019, tem como objetivo unificar o modelo de contabilização do arrendamento, exigindo dos arrendatários reconhecer os passivos assumidos em contrapartida aos respectivos ativos de direito de uso para todos os contratos de arrendamento em que estiverem no escopo da norma, a menos que sejam enquadrados por algum tipo de isenção.

A Companhia, como arrendatária, reconheceu os ativos de direito de uso que representam seus direitos de utilizar os ativos subjacentes e os passivos de arrendamento que representam sua obrigação de efetuar pagamentos de arrendamento.

##### **i) Políticas contábeis**

A Companhia reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente pelo custo e subsequentemente pelo custo menos qualquer depreciação acumulada e perdas ao valor recuperável, e ajustado por certas remensurações do passivo de arrendamento. A depreciação é calculada pelo método linear pelo prazo remanescente dos contratos.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente pelo valor presente dos pagamentos de arrendamento que não foram pagos na data de início. A Companhia mensurou seu passivo de arrendamento à taxa de 0,7177% ao mês, taxa esta que reflete a taxa média incremental sobre seus empréstimos, na data da aplicação inicial.

O Ativo de arrendamento é mensurado, inicialmente, pelo o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento e todos os demais custos diretos iniciais incorridos bem como quaisquer pagamentos de arrendamento efetuados até a data de início, menos quaisquer incentivos de arrendamento recebido.

##### **ii) Efeitos da aplicação inicial**

Na adoção inicial, os passivos de arrendamento foram mensurados pelo valor presente dos pagamentos remanescentes, descontados pela taxa de empréstimo incremental da Companhia em 30 de junho de 2019. Os ativos de direito de uso foram mensurados ao valor equivalente ao passivo de arrendamento na data de adoção inicial.

Ao mensurar os passivos de arrendamento, a Companhia descontou os pagamentos do arrendamento utilizando a sua taxa incremental de empréstimo em 30 de junho de 2019 bem como as taxas médias ponderadas utilizadas em suas vendas.

Abaixo são demonstrados os efeitos patrimoniais da adoção inicial:

##### **iii) Impactos nas demonstrações do período**

A movimentação do direito de uso, durante o semestre findo em 30 de junho de 2019, foi a seguinte:

<b>Movimentação do Ativo</b>	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
Adoção Inicial IFRS 16	517.773	517.773
Adição de novos contratos	1.846.056	1.846.056
Depreciação	(168.720)	(168.720)
<b>Saldo Final</b>	<b>2.195.109</b>	<b>2.195.109</b>
<b>Composição em 30 de junho de 2019</b>		
Valor de custo do imobilizado	2.363.829	2.363.829
Depreciação acumulada	(168.720)	(168.720)
<b>Direito de uso líquido em 30/06/2019</b>	<b>2.195.109</b>	<b>2.195.109</b>

A movimentação do direito de uso, durante o semestre findo em 30 de junho de 2019, foi a seguinte:

<b>Movimentação do Passivo</b>	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
Adoção Inicial IFRS 16	576.000	576.000
Adição de novos contratos	2.274.247	2.274.247
Pagamento principal	(477.086)	(477.086)
Pagamento juros	(6.048)	(6.048)
Ajuste a valor presente	(480.370)	(480.370)
<b>Saldo Final</b>	<b>1.886.743</b>	<b>1.886.743</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>735.016</b>	<b>735.016</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>1.151.727</b>	<b>1.151.727</b>

#### 4. Critérios de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas abrangem, além dos dados da controladora, a seguinte empresa controlada:

<b>Empresa</b>	<b>Participação no Capital Total</b>		<b>Participação no Capital Votante</b>	
	<b>30/jun./19</b>	<b>30/jun./18</b>	<b>30/jun./19</b>	<b>30/jun./18</b>
Pettenati Centro América S/A de C.V.	70,20%	70,20%	98,60%	98,60%

O processo de consolidação das contas patrimoniais e de resultados corresponde a soma dos saldos das contas do ativo, passivo, receitas e despesas, segundo sua natureza, complementados com a eliminação dos investimentos nas empresas controladas, dos saldos das contas entre as empresas incluídas na consolidação, dos lucros/perdas não realizados e das transações a realizar. As demonstrações financeiras da empresa controlada sediada no exterior foram convertidas para reais, com base na taxa corrente de compra do dólar americano vigente em 30 de junho de 2019, sendo que esta segue os mesmos princípios contábeis da controladora.

## 5. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/jun./19	30/jun./18	30/jun./19	30/jun./18
Caixa	92.580	81.356	109.822	98.704
Bancos - contas correntes	559.943	727.088	17.154.617	30.512.800
Aplicações de liquidez imediata	31.748.882	16.637.088	41.327.882	16.637.088
<b>Total</b>	<b>32.401.405</b>	<b>17.445.532</b>	<b>58.592.321</b>	<b>47.248.592</b>

O caixa corresponde aos bens numerários mantidos em moeda nacional. Os saldos bancários em contas correntes referem-se as contas de livre movimentação mantidas com instituições financeiras. As aplicações financeiras da controladora, referem-se principalmente a certificados de depósitos bancários e operações compromissadas, remuneradas à taxas que variam entre 97,5% e 99,0% do CDI, sendo mantidas em bancos de primeira linha, podendo ser resgatadas a qualquer momento sem prejuízo das taxas pactuadas com as instituições financeiras depositárias. As aplicações da controlada são remuneradas à taxa de 3,5% a 3,75% a.a. e igualmente são mantidas em bancos de primeira linha.

## 6. Clientes

Representam os créditos oriundos da venda de produtos a prazo. O valor presente é calculado com base nos encargos financeiros cobrados em cada operação e ajustado proporcionalmente até o final de cada período. A provisão para perdas de crédito esperadas é calculada com base estimativa obtida por análise individualizada dos créditos existentes na data do balanço, sendo que o valor registrado é considerado suficiente para cobrir eventuais prejuízos na realização destes créditos.

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/jun./19	30/jun./18	30/jun./19	30/jun./18
Clientes no país	34.936.402	35.954.265	34.936.402	35.954.265
Clientes no Exterior	2.040.416	2.707.071	50.068.088	41.793.156
(-) Ajuste a Valor Presente	(380.695)	(192.692)	(451.357)	(263.776)
(-) Créditos de Liquidação Duvidosa	(1.786.944)	(2.138.915)	(2.715.063)	(2.439.796)
<b>Total</b>	<b>34.809.179</b>	<b>36.329.729</b>	<b>81.838.070</b>	<b>75.043.849</b>

## 7. Estoques

Apresentam a seguinte composição, sendo seu giro e volume adequados a cada espécie:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/jun./19	30/jun./18	30/jun./19	30/jun./18
Produtos Acabados	19.869.880	23.360.099	37.684.482	36.971.263
(-) Ajuste ao Valor Realizável	(838.677)	(496.650)	(8.346.864)	(5.853.990)
(-) Ajuste ao Valor Presente	(220.259)	(430.191)	(220.259)	(430.191)
Produtos em Elaboração	3.162.685	2.935.448	6.883.888	6.428.501
Matérias-Primas e Materiais	18.856.771	22.523.840	52.190.187	48.193.824
<b>Total</b>	<b>40.830.400</b>	<b>47.892.546</b>	<b>88.191.434</b>	<b>85.309.407</b>

Os estoques de produtos acabados são destinados a venda e seu giro e volume estão compatíveis às suas espécies e sazonalidade. Os estoques na controladora e no consolidado, no final de cada período, estão ajustados pelo cálculo do valor presente da conta de Fornecedores do Passivo Circulante com base no giro médio dos mesmos.

## 8. Impostos a recuperar

Apresentam a seguinte composição:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/jun./19	30/jun./18	30/jun./19	30/jun./18
Imposto de Renda da Pessoa Jurídica – IRPJ	89.786	574.788	90.421	574.788
Contribuição Social s/Lucro Líquido – CSLL	-	192.948	-	192.948
Imposto s/Produtos Industrializados – IPI	410.740	321.466	410.740	321.466
Imp. s/Circulação de Mercadorias e Serviços – ICMS	1.488.542	1.594.134	1.488.542	1.594.134
Outros	-	14	525.203	484.321
<b>TOTAL</b>	<b>1.989.068</b>	<b>2.683.350</b>	<b>2.514.906</b>	<b>3.167.657</b>
Ativo Circulante	1.605.639	2.406.503	1.606.274	2.407.860
Ativo Não Circulante	383.429	276.847	908.632	759.797

Os valores, quando aplicável, estão atualizados pela taxa da Selic até o final de cada período.

## 9. Investimento em controlada

Apresentamos abaixo, as principais rubricas das demonstrações financeiras da controlada Pettenati Centro América S/A de C.V, as quais foram consolidadas ao final de cada período. A empresa controlada está localizada na República de El Salvador e tem como objetivo a fabricação e comercialização de tecidos tintos em ponto de malha.

### BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	Valores em R\$	
	30/jun./19	30/jun./18
<b>Circulante</b>	<b>135.833.310</b>	<b>123.313.740</b>
Caixa e equivalentes de caixa	26.190.916	29.803.060
Clientes	47.028.891	38.714.120
Estoques	47.388.184	37.444.011
Partes Relacionadas	8.602.699	10.233.670
Outros	6.622.620	7.118.879
<b>Não Circulante</b>	<b>180.611.210</b>	<b>162.071.432</b>
Realizável a Longo Prazo	525.203	482.950
Investimentos	1.992.432	2.004.704
Imobilizado	177.491.717	159.040.186
Intangível	601.858	543.592
<b>Total do Ativo</b>	<b>316.444.520</b>	<b>285.385.172</b>



PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Valores em R\$	
	30/jun./19	30/jun./18
<b>Circulante</b>	<b>133.853.093</b>	<b>100.514.176</b>
Financiamentos	33.165.205	26.532.000
Fornecedores	33.455.650	27.213.490
Partes Relacionadas	9.805	-
Dividendos a Pagar	50.358.568	35.513.856
Obrigações trabalhistas	11.211.808	9.860.452
Outros	5.652.057	1.394.378
<b>Não Circulante</b>	<b>39.988.339</b>	<b>38.741.942</b>
Financiamentos	39.988.339	38.741.942
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>142.603.088</b>	<b>146.129.054</b>
Capital	76.632.000	77.104.000
Resultados Acumulados	67.007.070	63.841.695
Ajustes de Conversão	(1.035.982)	5.183.359
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>316.444.520</b>	<b>285.385.172</b>

#### DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS

DRE	Valores em R\$	
	Jul./18 a Jun./19	Jul./17 a Jun./18
<b>Receita Líquida</b>	<b>360.217.153</b>	<b>262.587.566</b>
CPV	(290.868.821)	(210.617.930)
<b>Resultado Bruto</b>	<b>69.348.332</b>	<b>51.969.636</b>
Despesas com Vendas	(5.093.732)	(5.228.859)
Despesas Administrativas	(10.063.870)	(7.450.358)
Outras Receitas Operacionais	(3.056.364)	3.583.859
Outras Despesas Operacionais	-	-
Despesas Financeiras	(7.132.643)	(5.473.528)
Receitas Financeiras	2.586.522	2.084.958
<b>Resultado antes do IR</b>	<b>46.588.245</b>	<b>39.485.708</b>
Provisão para Imposto de Renda	(24.764)	-
<b>Resultado Líquido</b>	<b>46.563.481</b>	<b>39.485.708</b>

Os saldos das contas de ativos e passivos e as operações da controladora com a controlada estão comentados na nota 12. Está assim demonstrada a participação na empresa controlada:

INFORMAÇÕES SOBRE A EMPRESA	PETTENATI CENTROAMERICA SA. de CV.	
	30/Jun./19	30/Jun./18
Ações de Capital Subscrito	2.000.000	2.000.000
Ações de Capital Integralizado	2.000.000	2.000.000
Patrimônio Líquido Ajustado	143.265.188	146.795.231
Percentual de participação	70,20%	70,20%
Nº de Ações subscritas possuídas	1.404.000	1.404.000
Nº de Ações integralizadas	1.404.000	1.404.000
Saldo Inicial	102.560.093	79.721.966
Resultado da Variação Cambial	(1.123.786)	13.925.341
Resultado Equival. Patrimonial Operações	32.853.391	27.718.967
Ganho não Realizado	120.270	(490.159)
Dividendos Distribuídos	(34.207.695)	(18.316.022)
Saldo Final	100.202.273	102.560.093

## 10. Valor presente

A controladora apurou e reconheceu o ajuste do valor presente das contas de Clientes e Fornecedores de todas as operações de venda e compra. Para o ajuste a valor presente da conta de clientes, foram utilizadas as taxas efetivas de juros aplicados nas vendas a prazo, que no final do período correspondia a 0,93% a.m. Para a conta fornecedores foi utilizado a taxa média de captação verificada em cada mês, em 30/Jun./19 essa taxa correspondia a 0,72% a.m.

Jul./18 a Jun./19	CONTROLADORA			CONSOLIDADO		
Descrição	Clientes	Reflexo das Compras nos Estoques	Fornecedores	Clientes	Reflexo das Compras nos Estoques	Fornecedores
Ativos e Passivos						
Saldo Inicial	(192.692)	(430.191)	79.792	(263.776)	(430.191)	148.210
Constituição	(3.941.310)	(1.440.244)	1.445.444	(4.223.426)	(1.440.244)	1.795.445
Realização	3.753.307	1.650.176	(1.424.329)	4.035.845	1.650.176	(1.774.576)
Saldo Final	(380.695)	(220.259)	100.907	(451.357)	(220.259)	169.079

## 11. Imposto de renda e contribuição social

### a) Impostos Diferidos:

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos tributários futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e seu respectivo valor contábil, em conformidade com o CPC 32. A Companhia, fundamentada na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, reconheceu débitos e créditos tributários sobre as diferenças temporárias, que não possuem prazo prescricional. O valor contábil do ativo fiscal diferido é revisado trimestralmente pela administração.

Ativos	BALANÇO PATRIMONIAL		RESULTADO
	30/Jun./2019	30/jun./2018	30/Jun./2019
Ajuste a valor presente Clientes	380.696	192.692	188.004
Ajuste de estoque a valor realizável	838.677	496.650	342.027
Ajuste de estoque a valor presente	220.259	430.191	(209.932)
Provisão créditos de liquidação duvidosa	301.323	2.138.915	(1.837.592)
Ganho não realizado alienação do imobilizado	369.889	490.159	(120.270)
Provisão de comissões	406.170	391.376	14.794
Provisão para contingências trabalhistas	3.090.752	2.464.477	626.275
Prejuízo Fiscal/Base Negativa	13.107.278	5.409.389	7.697.889
<b>Base de Cálculo</b>	<b>18.715.044</b>	<b>12.013.849</b>	<b>6.701.195</b>
<b>IRPJ alíquota 15%</b>	<b>2.807.257</b>	<b>1.802.077</b>	<b>1.005.180</b>
<b>IRPJ adicional alíquota 10%</b>	<b>1.871.504</b>	<b>1.201.385</b>	<b>670.119</b>
<b>CSLL alíquota 9%</b>	<b>1.684.354</b>	<b>1.081.246</b>	<b>603.108</b>
<b>Total Ativo Diferido</b>	<b>6.363.115</b>	<b>4.084.708</b>	<b>2.278.407</b>

Passivos	BALANÇO PATRIMONIAL		RESULTADO
	30/Jun./2019	30/jun./2018	30/Jun./2019
Resultado tributável da equivalência patrimonial	19.734.710	19.931.774	197.064
Valor atribuído ao ativo imobilizado	26.592.333	27.655.351	1.063.018
Ajuste a valor presente fornecedores	100.907	79.792	(21.115)
Reserva de reavaliação	5.992.547	6.066.366	73.819
<b>Base de Cálculo</b>	<b>52.420.497</b>	<b>53.733.283</b>	<b>1.312.786</b>
<b>IRPJ alíquota 15%</b>	<b>7.863.074</b>	<b>8.059.992</b>	<b>196.917</b>
<b>IRPJ adicional alíquota 10%</b>	<b>5.242.050</b>	<b>5.373.329</b>	<b>131.279</b>
<b>CSLL alíquota 9%</b>	<b>4.717.845</b>	<b>4.835.995</b>	<b>118.150</b>
<b>Total Passivo Diferido</b>	<b>17.822.969</b>	<b>18.269.316</b>	<b>446.346</b>

#### b) Impostos Correntes:

A taxa do imposto de renda da Controlada é calculada aplicando uma taxa de 30% sobre os lucros tributáveis obtidos, desde que a receita seja superior a US\$ 150.000,00; caso contrário, a taxa é de 25%. Além disso, ganhos de capital obtidos com a venda de ativos fixos, a tributação é de 10%.

Contas	Controladora		Consolidado	
	30/Jun./2019	30/Jun./2018	30/Jun./2019	30/Jun./2018
<b>Lucro antes da Contribuição Social e Imposto de Renda</b>	<b>20.724.731</b>	<b>9.650.884</b>	<b>20.724.731</b>	<b>9.650.884</b>
Ajuste a valor presente	(257.813)	(450.101)	(257.813)	(450.101)
Ajuste de estoque a valor de mercado	256.934	18.163	256.934	18.163
Provisão para devedores duvidosos	(559.649)	(374.442)	(559.649)	(374.442)
Provisão de comissões	(54.329)	(95.398)	(54.329)	(95.398)
Provisão contingências trabalhistas	583.716	484.448	583.716	484.448
Resultado da equivalência patrimonial	2.027.953	21.146.382	2.027.953	21.146.382
Incentivo Fiscal ICMS	(7.649.116)	-	(7.649.116)	-
Doações	456.905	354.565	456.905	354.565
Realização custo atribuído	(105.940)	1.315.461	(105.940)	1.315.461
Incentivo Fiscal P&D	(3.753.388)	-	(3.753.388)	-
Outros	127.052	346.470	127.052	346.470
<b>Lucro ajustado</b>	<b>11.797.056</b>	<b>32.396.432</b>	<b>11.797.056</b>	<b>32.396.432</b>
Programa de Alimentação do Trabalhador	(70.782)	(200.341)	(70.782)	(200.341)
Deduções de doações incentivadas	(20.000)	(200.000)	(20.000)	(200.000)
<b>Imposto de Renda 15%</b>	<b>1.678.775</b>	<b>4.459.124</b>	<b>1.678.775</b>	<b>4.459.124</b>
<b>Imposto de Renda 10%</b>	<b>1.155.706</b>	<b>3.227.643</b>	<b>1.155.706</b>	<b>3.227.643</b>
<b>Imposto Sobre a Renda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.764</b>	<b>-</b>
<b>Contribuição Social</b>	<b>1.061.735</b>	<b>2.915.679</b>	<b>1.061.735</b>	<b>2.915.679</b>

## 12. Partes relacionadas

### a. Saldos das operações entre partes relacionadas controlada

Os saldos de ativos e passivos em 30 de junho de 2019 e 30 de junho de 2018, bem como as transações que influenciaram o resultado do exercício, relativas a operações com a parte relacionada Pettenati Centro América SA de CV, decorrem de transações de venda de produtos, equipamentos industriais a prazo e reembolso de despesas de viagens, sem incidência de juros entre a Companhia e sua controlada em condições usuais de mercado. Os saldos ao final de cada período são os seguintes:

Saldo das Operações	30/jun./19	30/jun./18
<b>Ativos e Passivos</b>		
Reembolso de Despesas	9.805	-
Venda de Materiais	-	23.290

### b. Saldos e operações entre partes relacionadas consolidado

Os saldos de ativos em 30 de junho de 2019, bem como as transações que influenciaram o resultado do exercício, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de operações de vendas de produtos para as empresas Supertex El Salvador S.A. de C.V e Supertex Lourdes S.A. de C.V. as quais a controlada participa com 10% do montante do capital social. Os valores de ativos são de R\$ 8.602.699 (US\$ 2.250.078) e o valor das vendas no período foi de R\$ 45.365.864 (US\$ 11.515.457).

### 13. Contrato de mútuo

O contrato de mútuo realizado com a parte relacionada Gladium Administração e Participações Ltda., tem cláusula de juros correspondente a 100% da taxa Selic, incidentes sobre o saldo devedor e resgate previsto para ocorrer até o final do exercício 2019/2020.

### 14. Não circulante

#### a. Investimentos

Descrição	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	30/Jun./19	30/Jun./18	30/Jun./19	30/jun./18
Participações em Controladas	100.202.273	102.560.093	-	-
Participações p/ Inc. Fiscais	194.790	194.790	194.790	194.790
Outros Investimentos	103.701	103.701	2.096.133	2.108.404
Ajuste ao Valor Realizável	(147.000)	(147.000)	(147.000)	(147.000)
<b>Total</b>	<b>100.353.764</b>	<b>102.711.584</b>	<b>2.143.923</b>	<b>2.156.194</b>

#### b. Imobilizado e Intangível - saldos ao final de cada período

CONTAS	CONTROLADORA				CONSOLIDADO			
	Custo	Deprec. Acumulada	Líquido 30/Jun./2019	Líquido 30/jun./2018	Custo	Deprec. Acumulada	Líquido 30/Jun./2019	Líquido 30/jun./2018
Imóveis	74.458.408	(36.015.698)	38.442.710	39.354.524	160.848.510	(49.018.797)	111.829.713	106.044.041
Máquinas Equip. Industriais	162.802.103	(129.695.662)	33.106.441	29.425.295	339.821.571	(229.467.289)	110.354.282	99.864.932
Móveis e Utensílios	6.518.360	(5.393.418)	1.124.942	1.197.178	25.236.154	(15.113.354)	10.122.800	9.544.206
Computadores e Periféricos	4.428.450	(3.755.545)	672.905	858.027	7.266.294	(5.401.667)	1.864.627	1.785.933
Veículos	1.078.573	(827.774)	250.799	300.118	1.868.496	(1.228.501)	639.995	708.397
Instalações	24.566.097	(19.967.758)	4.598.339	3.997.488	49.736.181	(29.202.484)	20.533.697	15.785.588
<b>Imobilizado</b>	<b>273.851.991</b>	<b>(195.655.855)</b>	<b>78.196.136</b>	<b>75.132.630</b>	<b>584.777.206</b>	<b>(329.432.092)</b>	<b>255.345.114</b>	<b>233.733.097</b>
Marcas e Patentes	109.102	(21.457)	87.645	90.995	109.103	(21.457)	87.646	90.995
Softwares	6.194.868	(5.298.824)	896.044	322.393	7.989.351	(6.491.450)	1.497.901	865.985
<b>Intangível</b>	<b>6.303.970</b>	<b>(5.320.281)</b>	<b>983.689</b>	<b>413.388</b>	<b>8.098.454</b>	<b>(6.512.907)</b>	<b>1.585.547</b>	<b>956.980</b>

#### c. Imobilizado e Intangível – movimentação

CONTAS	CONTROLADORA					CONSOLIDADO						
	Líquido 30/jun./2018	Aquisições	Baixas	Depreciação	Líquido 31/mar./2019	Líquido 30/jun./2018	Aquisições	Baixas	Depreciação	Transf.	Efeito Cambial	Líquido 30/jun./2019
Imóveis	39.354.524	-	-	(911.814)	38.442.710	106.044.041	8.306.414	-	(2.054.822)	-	(465.921)	111.829.712
Máquinas Equip. Industriais	29.425.295	8.864.964	(923.330)	(4.260.487)	33.106.442	99.864.932	29.085.517	(1.214.357)	(16.989.658)	-	(392.151)	110.354.283
Móveis e Utensílios	1.197.178	139.683	(6.562)	(205.357)	1.124.942	9.544.206	2.331.256	(41.007)	(1.660.440)	5.580	(56.795)	10.122.800
Computadores e Periféricos	858.027	68.382	(17.291)	(236.213)	672.905	1.785.933	649.612	(22.671)	(431.303)	(109.076)	(7.868)	1.864.627
Veículos	300.118	1.619	-	(50.938)	250.799	708.397	99.209	(1.528)	(163.718)	-	(2.365)	639.995
Instalações	3.997.488	1.053.595	(47.151)	(405.594)	4.598.338	15.785.588	6.442.639	(47.151)	(1.535.392)	(5.580)	(106.407)	20.533.697
<b>Imobilizado</b>	<b>75.132.630</b>	<b>10.128.243</b>	<b>(994.334)</b>	<b>(6.070.403)</b>	<b>78.196.136</b>	<b>233.733.097</b>	<b>46.914.647</b>	<b>(1.326.714)</b>	<b>(22.835.333)</b>	<b>(109.076)</b>	<b>(1.031.507)</b>	<b>255.345.114</b>
Marcas e Patentes	90.995	-	-	(3.350)	87.645	90.995	-	-	(3.349)	-	-	87.646
Softwares	322.393	731.411	(11.434)	(146.326)	896.044	865.985	924.427	(11.434)	(386.325)	109.076	(3.828)	1.497.901
<b>Intangível</b>	<b>413.388</b>	<b>731.411</b>	<b>(11.434)</b>	<b>(149.676)</b>	<b>983.689</b>	<b>956.980</b>	<b>924.427</b>	<b>(11.434)</b>	<b>(389.674)</b>	<b>109.076</b>	<b>(3.828)</b>	<b>1.585.547</b>

## 15. Fornecedores

Representam obrigações oriundos da compras de produtos e serviços a prazo. O valor presente é calculado com base nos encargos financeiros cobrados em cada operação e ajustado proporcionalmente até o final de cada período.

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/Jun./19	30/Jun./18	30/Jun./19	30/Jun./18
Fornecedores no país	16.280.250	20.964.995	16.280.250	20.964.995
Fornecedores no Exterior	5.038.433	1.997.448	38.562.255	29.279.356
(-) Ajuste a Valor Presente	(100.907)	(79.792)	(169.079)	(148.210)
<b>Total</b>	<b>21.217.776</b>	<b>22.882.651</b>	<b>54.673.426</b>	<b>50.096.141</b>

## 16. Instituições Financeiras

Modalidade	Garantia	Vcto.	Banco	Encargos	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
		Final			30/jun./2019	30/jun./2018	30/jun./2019	30/jun./2018
Moeda Estrangeira								
CAPITAL DE GIRO	AVAL	mar/19	Davivienda Salvadoreño	3,15% a.a. + libor 6 meses				2.016.705
		mar/19	Davivienda Salvadoreño	6,25% a.a.				4.493.098
		fev/22	Davivienda Salvadoreño	4,5% a.a			14.056.898	15.457.426
		fev/21	Davivienda Salvadoreño	4,25% a.a			20.193.195	23.223.695
	PROMISSÓRIA	mar/23	Banco de America Central	5,5% a.a			4.350.817	4.628.654
		abr/19	Banco de America Central	5% a.a				7.726.390
		abr/19	Banco de America Central	5% a.a				3.870.061
		abr/19	Davivienda Salvadoreño	5% a.a				3.857.913
		jan/20	Banco de America Central	5% a.a			3.845.772	
		mar/20	Banco de America Central	5% a.a			11.537.316	
		abr/23	Davivienda Salvadoreño	5,50% a.a			19.169.546	
Moeda Nacional								
CAPITAL DE GIRO	AVAL	ago/18	Votorantim	100% CDI + 4,35% a.a.		1.125.476		1.125.476
		set/18	HSBC	100% CDI + 4,03% a.a.		1.199.391		1.199.391
		dez/18	Caixa Econômica Federal	100% CDI + 4,53% a.a.		1.006.771		1.006.771
		out/18	Banco do Brasil	100% CDI + 3,9% a.a.		1.340.589		1.340.589
		jul/19	Santander	100% CDI + 4,08% a.a.	1.227.157	2.333.333	1.227.157	2.333.333
		set/18	Santander	100% CDI + 4,41% a.a.		1.209.370		1.209.370
		set/19	Itau	100% CDI + 4,8% a.a.	2.373.731	6.386.498	2.373.731	6.386.498
		mar/19	Santander	100% CDI + 3,65% a.a		3.092.514		3.092.514
		mar/19	Itau	100% CDI + 3,61 a.a		2.006.965		2.006.965
		abr/19	Itau	100% CDI + 3,56% a.a		2.403.725		2.403.725
		mai/19	Santander	100% CDI + 3,25% a.a		1.061.586		1.061.586
		out/20	Santander	100% CDI + 2,98% a.a	5.093.819	8.474.968	5.093.819	8.474.968
		nov/20	Itau	100%CDI + 2,37% a.a	3.536.863	5.895.670	3.536.863	5.895.670

	jul/21	Itau	100% CDI +2,5248% a.a	13.025.684		13.025.684	
	jul/21	Santander	100% CDI+2,325% a.a	4.350.698		4.350.698	
	dez/20	Santander	100% CDI + 2,352% a.a	4.542.996		4.542.996	
<b>TOTAL</b>				<b>34.150.948</b>	<b>37.536.856</b>	<b>107.304.492</b>	<b>102.810.798</b>
Circulante				23.084.966	25.804.077	56.250.171	52.336.077
Não Circulante				11.065.982	11.732.779	51.054.321	50.474.721

Os empréstimos constantes do consolidado (em moeda estrangeira) são oriundos da controlada Pettenati Centro América SA de CV e serão liquidados, quando de seus vencimentos, pela mesma, em dólares norte-americanos. Tais empréstimos no final de cada período correspondem a:

Moeda	30/jun./2019	30/jun./2018
Dólares	19.092.166	16.931.403

## 17. Contingências

A controladora é parte envolvida em processos judiciais nas áreas trabalhistas, tributárias e outros que estão em andamento. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela administração, amparadas pela opinião de seus consultores legais. As contingências que, na opinião dos assessores jurídicos da Companhia, são consideradas como perdas possíveis ou prováveis ao final de cada exercício estão apresentadas a seguir, sendo que as contingências consideradas como perdas prováveis estão provisionadas contabilmente.

### Contingências Passivas (controladora)

A Companhia é parte em ações judiciais de natureza tributária, cível e trabalhista, de perda provável e de perda possível dentre as quais constam ações de indenização por acidentes de trabalho, por doenças ocupacionais, pedidos de equiparação salarial, pedidos de vínculo empregatício de prestadores de serviços. As contingências que, na opinião dos assessores jurídicos da Companhia, são consideradas como perdas possíveis ou prováveis ao final de cada período estão apresentadas a seguir. As contingências consideradas de perdas prováveis estão provisionadas.

Natureza	30/jun./2019		30/jun./2018	
	Possível	Provável	Possível	Provável
Trabalhista	2.834.837	3.090.752	2.223.823	2.464.477

### Depósitos Judiciais

A Companhia mantém depósitos judiciais de natureza tributária e trabalhista, no montante de R\$ 2.077.860, sendo R\$ 1.728.685 referente a processos trabalhistas e R\$ 349.175 referente a processo tributário classificado como perda remota.

## 18. Cobertura de seguros

A Companhia mantém coberturas de seguros em montantes considerados suficientes para cobrir eventuais riscos sobre os seus ativos e/ou responsabilidades.

Os principais seguros mantidos pela empresa são:

*(em R\$ mil)*

MODALIDADE	ITENS COBERTOS	IMPORTÂNCIA SEGURADA			
		CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
		30/jun./2019	30/jun./2018	30/jun./2019	30/jun./2018
Incêndio/ Riscos Diversos	Conjunto industrial Operacional	305.000	216.298	739.875	580.185
Responsabilidade Civil	Veículos e terceiros	41.880	41.880	43.815	44.703

## 19. Capital Social e Reservas

### a) Capital Social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado é composto de 16.016.924 ações ordinárias e 32.029.564 ações preferenciais, todas escriturais e sem valor nominal.

De acordo com o estatuto, por deliberação do Conselho de Administração, e independentemente de reforma estatutária, a companhia poderá aumentar seu capital em até mais 5.479.233.218 ações ordinárias e 10.958.466.436 ações preferenciais, nominativas e sem valor nominal.

Tendo em vista a Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada no dia 30 de outubro de 2018, que aprovou o aumento de capital no montante de R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais), sem emissão de novas ações com a finalidade de atendimento a legislação vigente e estatuto social, no que tange os limites de constituição de reserva de lucros, o capital social é de R\$ 66.000.000,00 (sessenta e seis milhões de reais).

As ações têm as seguintes vantagens, direitos ou restrições:

- Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido ajustado na forma da lei. As ações preferenciais não têm direito a voto, mas tem direito a um dividendo fixo, não cumulativo de 12% ao ano sobre o equivalente ao seu valor nominal, ou seja, sobre o produto da divisão do Capital Social pelo número de ações existentes.
- Os possuidores de ações preferenciais poderão assistir as Assembleias Gerais e tomar parte nos respectivos debates, sem o exercício de direito de voto.
- As ações preferenciais terão o direito de serem incluídas na oferta pública de alienação de controle, lhes sendo assegurado, juntamente com os acionistas minoritários detentores de ações ordinárias, o preço no mínimo igual a 80% (oitenta por cento) do valor pago por ação com direito a voto, integrante do bloco de controle, além de assegurado o dividendo pelo menos igual ao das ações ordinárias.
- Fica assegurado aos senhores acionistas a livre cessão, venda ou transferência de ações, tanto ordinárias como preferenciais, sendo facultada a instituição depositária a cobrança de custos do serviço, observados os limites máximos legais.
- Cada ação ordinária escritural dará direito a um voto nas deliberações das Assembleias Gerais.

A Companhia não possui qualquer instrumento financeiro que tenha direito de conversão em ações, e também não possui instrumento de opção ou bônus de emissão que exercidos os direitos sejam emitidas ações.

Ações em circulação:

30/jun./2019		30/jun./2018	
Ordinárias	Preferenciais	Ordinárias	Preferenciais
385.148	31.565.640	385.148	31.565.640



**b) Subvenção para investimentos e incentivos fiscais:** decorrem de incentivos fiscais recebidos por aplicação em cotas de Finor, Finam e operacionalização do Fundopem (RS), os quais estão registrados na reserva de capital. Complementarmente a companhia possui Reserva de Incentivos Fiscais em Reserva de Lucros, decorrente da redução da base de cálculo do ICMS do estado do RS, conforme nota explicativa 29.

**c) Reserva legal:** é constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

**d) Reservas estatutárias:** prevê o estatuto da Companhia que do resultado do exercício, após as deduções legalmente previstas, será retirada parcela destinada à participação dos administradores no lucro, observados os limites definidos em lei, e cujo pagamento ficará condicionado à efetiva atribuição aos acionistas do dividendo obrigatório, sendo o lucro líquido remanescente, assim distribuído:

- (a) 5% (cinco por cento) para a constituição de Reserva Legal e que não excederá de 20% (vinte por cento) do capital social;
- (b) do saldo remanescente, ajustado na forma da lei, 25% (vinte e cinco por cento) para pagamento de dividendos aos acionistas; e
- (c) o saldo, se for o caso, que não for apropriado à reserva de que trata o parágrafo único abaixo, ou retido na forma prevista em orçamento de capital aprovado pela Assembleia Geral, será destinado para pagamento de dividendo suplementar aos acionistas.

A Reserva para Aumento de Capital, Investimentos e Capital de Giro tem por finalidade assegurar investimentos em bens do imobilizado e acréscimo do capital de giro. Será formada com o saldo do lucro ajustado após dele deduzido o dividendo obrigatório e terá como limite máximo importe que não poderá

exceder, em conjunto com a reserva legal, o valor do capital social. A Assembleia Geral, quando entender suficiente o valor da dita reserva estatutária, poderá destinar o excesso para distribuir dividendos ou para aumento de capital.

**e) Dividendo adicional proposto**

Registra os dividendos não obrigatórios propostos pela administração em conta de Patrimônio Líquido, conforme determina ICPC 08 (R1) até sua aprovação por Assembleia Geral. No exercício anterior, tal dividendo não obrigatório foi aprovado pela AGO realizada em 30 de outubro de 2018, sendo transferido para a conta de passivo denominada Dividendos a Pagar na referida data de aprovação pela assembleia.

**f) Reserva de reavaliação**

Efetuada sobre imóveis, em 12/dez./1989, com base em laudo técnico. Os saldos da respectiva reserva são os seguintes:

Descrição	30/jun./19	30/jun./18
Reavaliação total	5.954.519	6.066.366
(-) Provisão para a contribuição social	(535.907)	(545.973)
(-) Provisão para o imposto de renda	(1.488.630)	(1.516.592)
<b>Reavaliação líquida</b>	<b>3.929.982</b>	<b>4.003.801</b>

**g) Outros resultados abrangentes**

**Ajustes de avaliação patrimonial:** representado pelo registro das diferenças cambiais oriundas da conversão das demonstrações financeiras da controlada no exterior conforme o pronunciamento técnico CPC 02 – Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações financeiras.

**Custo atribuído ao imobilizado:** constituído em decorrência de avaliação ao valor justo dos bens do ativo imobilizado de acordo com o pronunciamento técnico CPC 27 – Ativo imobilizado e ICPC 10, registrado com base em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada, já líquido dos impostos diferidos.

Descrição	30/jun./19	30/jun./18
Ajustes de avaliação patrimonial	27.881.524	29.005.310
Custo atribuído ao imobilizado	17.191.494	18.254.512
<b>Total</b>	<b>45.073.018</b>	<b>47.259.822</b>

## 20. Dividendos e Juros sobre Capital Próprio

### a) Dividendos

Conforme estatuto social da Companhia, aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido ajustado na forma da lei. As ações preferenciais não têm direito a voto, mas tem direito a um dividendo fixo, não cumulativo de 12% ao ano sobre o equivalente ao seu valor nominal, ou seja, sobre o produto da divisão do Capital Social pelo número de ações existentes.

A companhia propôs para o balanço de 30/jun./19, dividendos na ordem de R\$ 7,9 milhões, distribuídos igualmente aos acionistas, sendo estes, calculados conforme segue:

Descrição	30/jun./19	30/jun./18
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>24.309.059</b>	<b>18.000.348</b>
(+) Realização do custo atribuído ao imobilizado	1.063.018	1.100.808
(+) Realização da reserva de reavaliação	73.819	17.407
<b>Total de lucros ajustado a destinar</b>	<b>25.445.896</b>	<b>19.118.563</b>
<b>Reserva legal</b>	<b>1.215.453</b>	<b>900.017</b>
<b>Juros s/capital próprio (R\$ 0,10406588 por ação preferencial e ordinária em 30/jun./19)</b>	<b>5.000.000</b>	<b>-</b>
<b>Dividendos (R\$ 0,07264263 por ação preferencial e ordinária em 30/jun./19)</b>	<b>3.490.223</b>	<b>7.200.000</b>
Obrigatório	6.906.645	6.224.941
Não obrigatórios	1.583.577	975.059
<b>Reserva de incentivos fiscais</b>	<b>8.133.950</b>	<b>-</b>
<b>Reserva p/ aumento de capital, investimentos e capital de giro</b>	<b>7.606.270</b>	<b>5.018.546</b>
<b>Aumento de capital (sem emissão de ações)</b>	<b>-</b>	<b>6.000.000</b>

Os dividendos obrigatórios estão demonstrados no Balanço Patrimonial de 30/06/2019, da Controladora, como obrigações (provisão no passivo circulante) e os não obrigatórios estão contabilizados em conta de Patrimônio Líquido, conforme determina ICPC 08 (R1), item 24. No valor consolidado de dividendos a pagar encontram-se R\$ 50.358.568 (US\$ 13.142.961), devidos pela empresa controlada, os quais já foram destinados e tem previsão de pagamento até o final de 2019. Tais acionistas tem direito a um dividendo mínimo cumulativo de 6% sobre o valor nominal da ação da controlada. Os dividendos destinados através da assembleia referente ao exercício de 01/Jan./2016 a 31/Dez.2016, no montante de R\$ 8.828.006 (US\$ 2.304.000), os quais legalmente tem prazo de pagamento até 31/Dez./17, foram remunerados no período de 01/Jan./18 à 31/Dez./18 a taxa de 4,5% a.a. Os dividendos destinados através da assembleia referente ao exercício de 01/Jan./2015 a 31/Dez./2015, juntamente com os dividendos obrigatórios de exercícios anteriores, no montante de R\$ 15.670.612 (US\$ 4.089.835), os quais legalmente tem prazo de pagamento até 31/Dez./16, foram remunerados no período de 01/Jan./17 à 31/Dez./18 a taxa de 4,75% a.a.

## b) Juros sobre Capital Próprio

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 28 de maio de 2019, a Administração da Companhia propôs o pagamento de R\$ 5.000.000,00 a título de juros sobre capital próprio, imputados a dividendo mínimo obrigatório relativo ao exercício 2018/2019.

Estes juros foram contabilizados como despesa financeira para atender às disposições tributárias e efetuada a reversão destes valores para não causar impactos no resultado do exercício. A incidência de imposto de renda sobre a apropriação dos JSCP no resultado foram recolhidos a alíquota de 15%, com exceção dos acionistas que gozem de isenção ou imunidade, bem como os acionistas isentos de IRRF, conforme art. 5º da Lei nº 11.053/04. O resultado líquido dos juros sobre capital próprio foram calculados da seguinte forma:

Descrição	30/jun./19	30/jun./18
<b>Juros sobre Capital Próprio</b>	<b>5.000.000</b>	-
Imposto de Renda na Fonte	570.223	-
Juros Líquidos	4.429.777	-

## 21. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia estão basicamente representados na contabilidade pelas contas ativas de caixa, equivalentes de caixa e clientes; pelas contas passivas de fornecedores, instituições financeiras e contratos de mútuo, as quais estão avaliadas a valores justos de realização, tendo como base metodologias de avaliação estabelecidas nos contratos específicos.

Quanto aos fatores de risco de mercado que poderiam afetar os negócios, os mesmos estão apresentados da seguinte forma:

**a) Aplicações financeiras:** estão distribuídas no mercado bancário em instituições tradicionais solidamente estabelecidas.

**b) Clientes:** são adotados procedimentos de seletividade e análises para limites de créditos mantendo provisão suficiente para minimizar eventuais perdas.

**c) Riscos com taxa de câmbio:** decorrem da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas ou ganhos por conta das flutuações nas cotações das moedas estrangeiras. Tais valores sujeitos a este risco estão representados:

Controladora	30/jun./2019	30/jun./2018
<b>Ativo</b>		
Clientes	2.034.512	2.707.071
Partes Relacionadas	9.805	23.290
Adiantamento a fornecedores	2.157.644	2.594.190
<b>Passivo</b>		
Fornecedores	5.038.433	1.997.448

## d) Análise de sensibilidade adicional

Apresentamos, a seguir, quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que descreve os riscos que podem gerar variações materiais para a Companhia, com cenário mais provável (cenário I) segundo avaliação efetuada pela administração, considerando um horizonte de 12 meses. Adicionalmente, dois outros cenários são demonstrados que, caso ocorram, possam gerar resultados adversos para a Companhia, sendo o cenário II uma possível deterioração de 25% e o cenário III uma deterioração de 50%, com base na Instrução CVM n. 475/08.

Premissas	Controladora			Consolidado		
	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
Receitas Aplicações Financeiras	2.031.928	1.625.543	1.354.619	2.031.928	1.625.543	1.354.619
100% do CDI - Risco = redução do CDI	6,40%	5,12%	4,27%	6,40%	5,12%	4,27%
Despesas com financiamentos bancários	2.185.661	2.732.076	3.278.491	2.185.661	2.732.076	3.278.491
100% do CDI - Risco = aumento do CDI	6,40%	8,00%	9,60%	6,40%	8,00%	9,60%
Despesa de variação cambial líquida no resultado	-	2.310.099	4.620.197	-	2.310.099	4.620.197
Taxa Cambial – US\$ - Risco de elevação na taxa	3,83	4,79	5,75	3,83	4,79	5,75
Taxa Cambial - € - Risco de elevação na taxa	4,36	5,45	6,54	4,36	5,45	6,54

e) No consolidado, como a controlada de El Salvador é empresa que opera fora do país (tendo como moeda funcional o dólar norte americano), os valores apresentados na nota 14 (em moeda estrangeira) não possuem “*hedge*” cambial na controladora nem na controlada.

## 22. Lucro por ação

Em atendimento ao CPC 41 a Companhia apresenta a seguir as informações sobre o lucro por ação para os períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018. O cálculo básico do resultado por ação é feito através da divisão do lucro líquido do período, atribuído aos detentores de ações ordinárias e preferenciais da controladora, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais disponíveis durante o período.

O lucro diluído por ação é calculado através da divisão do lucro líquido atribuído aos detentores de ações ordinárias e preferenciais da controladora, pela quantidade média ponderada de ações disponíveis durante o período mais a quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais que seriam emitidas na conversão de todas as ações potenciais diluídas.

O quadro abaixo apresenta os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos lucros básico e diluído por ação.

Descrição	30/jun./2019		30/jun./2018	
	Ordinárias	Preferenciais	Ordinárias	Preferenciais
Resultado líquido do período	8.103.742	16.205.317	6.000.651	11.999.697
Média ponderada de ações emitidas	16.016.924	32.029.564	16.016.924	32.029.564
Resultado por ação (básico e diluído)	0,51	0,51	0,37	0,37

Não houve outras transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas demonstrações financeiras.

## 23. Relacionamento com auditores independentes

Com o objetivo de atender à Instrução CVM nº 381 de 14/jan./03, ressaltamos que no período de Jul/18 a Jun/19 a Baker Tilly do Brasil RS Auditores Independentes, bem como no período de Jul/17 a Jun/18, somente prestaram serviços de auditoria independente visando à emissão de parecer sobre as demonstrações financeiras da empresa.

## 24. Receita líquida de vendas

A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

Conta	Controladora		Consolidado	
	01/jul./18 a	01/jul./17 a	01/jul./18 a	01/jul./17 a
	30/jun./19	30/jun./18	30/jun./19	30/jun./18
Receita Bruta	240.501.796	257.587.916	606.131.840	524.491.094
Devoluções de Vendas	(610.961)	(426.217)	(4.512.929)	(3.394.767)
Impostos sobre Vendas	(48.354.983)	(52.185.629)	(48.354.983)	(52.185.629)
Ajuste ao valor presente	(3.941.310)	(4.473.671)	(5.452.233)	(5.820.733)
<b>Receita Líquida</b>	<b>187.594.542</b>	<b>200.502.399</b>	<b>547.811.695</b>	<b>463.089.965</b>

## 25. Resultado Financeiro

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/Jun./19	30/Jun./18	30/Jun./19	30/Jun./18
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>8.308.583</b>	<b>8.889.300</b>	<b>10.895.105</b>	<b>10.974.258</b>
Rendimentos de Aplicação Financeira	1.092.256	1.889.196	1.092.256	1.889.196
Juros Ativos	1.161.557	180.010	1.842.462	655.327
Variação Cambial Ativa	1.975.489	1.369.960	2.365.887	1.649.315
Outras Receitas Financeiras	325.974	508.879	325.974	508.879
Ajuste a Valor Presente	3.753.307	4.941.255	5.268.526	6.271.541
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(8.322.754)</b>	<b>(9.482.999)</b>	<b>(15.455.397)</b>	<b>(14.956.527)</b>
Juros Passivos	(4.213.612)	(5.491.086)	(7.384.953)	(8.413.470)
Variação Cambial Passiva	(2.197.143)	(867.175)	(2.590.054)	(1.076.122)
Outras Despesas Financeiras	(487.670)	(884.720)	(2.150.995)	(2.107.159)
Ajuste a Valor Presente	(1.424.329)	(2.240.018)	(3.329.395)	(3.359.776)
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(14.171)</b>	<b>(593.699)</b>	<b>(4.560.292)</b>	<b>(3.982.269)</b>

## 26. Despesas por natureza

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado consolidado por função. Conforme requerido pelo IFRS, apresenta, a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado consolidado por natureza:

	Controladora		Consolidado	
	30/Jun./19	30/Jun./18	30/Jun./19	30/Jun./18
<b>Despesas por função</b>				
Custo dos produtos vendidos	(176.838.016)	(177.494.326)	(467.706.837)	(388.112.256)
Despesas comerciais	(15.132.158)	(16.642.761)	(20.225.890)	(21.871.620)
Despesas Administrativas	(12.173.967)	(12.767.269)	(22.237.837)	(20.217.627)
Honorários da administração	(4.824.000)	(3.864.000)	(4.824.000)	(3.864.000)
<b>Total</b>	<b>(208.968.141)</b>	<b>(210.768.356)</b>	<b>(514.994.564)</b>	<b>(434.065.503)</b>
<b>Despesas por natureza</b>				
Depreciação e amortização	(6.220.079)	(6.576.255)	(23.225.009)	(20.024.136)
Despesas com pessoal	(57.983.730)	(63.070.350)	(82.550.373)	(90.178.591)
Matérias primas e materiais consumidos	(107.921.894)	(104.590.393)	(341.614.536)	(265.576.577)
Energia elétrica	(5.317.006)	(4.837.721)	(14.558.079)	(12.104.726)
Frete e comissões	(10.053.426)	(10.902.809)	(10.760.338)	(11.441.947)
Outras	(21.472.006)	(20.790.828)	(42.286.229)	(34.739.526)
<b>Total</b>	<b>(208.968.141)</b>	<b>(210.768.356)</b>	<b>(514.994.564)</b>	<b>(434.065.503)</b>

## 27. Informações por segmento de negócio

A Companhia atua somente no segmento industrial têxtil conforme descrito na nota explicativa 01 – Informações gerais, no mercado nacional e internacional. O segmento de atuação de sua controlada é o mesmo que o da controladora.

## 28. Remuneração do pessoal chave da administração

A Companhia definiu como pessoal chave, o conselho de administração, o conselho consultivo, a diretoria estatutária e o conselho fiscal. O montante global mensal da remuneração dos Administradores foi fixado pela Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 30 de Outubro de 2018, em até R\$ 500 mil, para pagamento dos honorários dos administradores da Companhia.

A maior remuneração individual fixa acumulada no período para o Conselho de Administração somou R\$ 360 mil, (R\$ 304 mil no mesmo período do exercício anterior), a remuneração média foi de R\$ 160 mil (R\$ 128 mil no mesmo período do exercício anterior) e a menor foi de R\$ 120 mil (R\$ 80 mil no mesmo período do exercício anterior). No Conselho Consultivo a maior remuneração fixa individual acumulada no período foi R\$ 600 mil, (R\$ 960 mil no mesmo período do exercício anterior), a média foi R\$ 480 mil (R\$ 570 mil no mesmo período do exercício anterior) e a menor foi de R\$ 360 mil (R\$ 120 mil no mesmo período do exercício anterior). No Conselho Fiscal a remuneração individual fixa acumulada no período foi de R\$ 68 mil (R\$ 68 mil no mesmo período do exercício anterior). Na diretoria, a maior remuneração fixa individual acumulada no período foi de R\$ 1.200 mil (R\$ 1.004 mil no mesmo período do exercício anterior), a média foi de R\$ 677 mil (R\$ 609 mil no mesmo período do exercício anterior) e a menor foi de R\$ 432 mil (R\$ 420 mil no mesmo período do exercício anterior). Os membros do Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Diretoria, não recebem remuneração variável.

## **29. Incentivos Fiscais**

### **Crédito Presumido de ICMS**

De acordo com as práticas de mercado e o Decreto (RS) 49.700/12, a companhia registrou em suas Demonstrações Financeiras, na conta de Outras Receitas Operacionais, incentivos fiscais decorrentes de crédito presumido de ICMS no montante de R\$ 8.134 mil (R\$ 7.892 mil no exercício anterior). Tal crédito presumido é apurado sobre as vendas de produtos a outros estados, de forma que o recolhimento de ICMS não seja inferior a 3,5% da Receita Bruta. Tal benefício passou a ter prazo de vigência até 31 de Dezembro de 2020, através do Decreto (RS) 54.738 de 31 de Julho de 2019.

## **30. Plano de benefícios dos empregados**

A Companhia estende aos seus colaboradores como plano de benefícios o Programa de Participação nos Resultados. Tal plano de participação não é estatutário, não existindo, portanto a obrigatoriedade de realiza-lo. Quando há participação, a mesma é calculada conforme estabelecido no Plano de Participação nos Resultados homologado nos sindicatos das categorias em conformidade com o disposto na Lei nº 10.101 de 19 de dezembro de 2000. Inexistem outros planos de benefícios como de pós (emprego, pecúlio, pensão, PDV) ou remuneração em ações vigentes na empresa.