



Marfrig Global Foods S.A.

Demonstrações Contábeis Individuais e
Consolidadas (DFP)

Em 31 de dezembro de 2019

ÍNDICE

Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Contábeis Individuais e Consolidadas	03
---	----

Quadros

Balanços patrimoniais	11
Demonstrações dos resultados	12
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	13
Demonstrações dos fluxos de caixa	14
Demonstrações do valor adicionado	15
Demonstrações dos resultados abrangentes	16
1. Contexto operacional	17
2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas	17
3. Resumo das principais práticas contábeis	19

Ativos

4. Caixa e equivalentes de caixa	30
5. Aplicações financeiras	31
6. Valores a receber – clientes nacionais e internacionais	32
7. Estoques de produtos e mercadorias	33
8. Tributos a recuperar	34
9. Títulos a receber	35
10. Imposto de renda e contribuição social diferidos	36
11. Investimentos	37
12. Imobilizado	41
13. Intangível	43

Passivos e patrimônio líquido

14. Fornecedores	45
15. Fornecedores risco sacado	45
16. Impostos, taxas e contribuições	45
17. Empréstimos, financiamentos e debêntures	46
18. Antecipações de clientes	49
19. Arrendamentos a pagar	49
20. Títulos a pagar	51
21. Provisões para contingências	52
22. Patrimônio líquido	55

Resultado

23. Receita líquida de venda	57
24. Custos e despesas por natureza	57
25. Resultado financeiro líquido	58
26. Resultado por ação	58

Instrumentos Financeiros

27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de risco	58
---	----

Tributos sobre o lucro

28. Imposto de renda e contribuição social	67
--	----

Outras informações

29. Informações por segmento	67
30. Cobertura de seguros	68
31. Resultado de operações descontinuadas	68
32. Partes relacionadas	70
33. Remuneração dos administradores	71
34. Informações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa	76
35. Eventos subsequentes	77

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Grant Thornton Auditores Independentes

Av. Eng. Luís Carlos Berrini, 105 - 12º andar
Itaim Bibi, São Paulo (SP) Brasil

T +55 11 3886-5100

Aos Administradores e Acionistas da
Marfrig Global Foods S.A.
São Paulo – SP

Opinião

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

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Marfrig Global Foods S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (“IFRS”) emitidas *pelo International Accounting Standards Board* (“IASB”).

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

Os principais assuntos de auditoria (“PAA”) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Estes assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre estes assuntos.

1. Reconhecimento de receita (Nota Explicativa nº 3.1.1)

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

As receitas da Companhia e suas controladas estão sujeitas a diferentes estruturas operacionais, com processo de registro e captura de dados considerados complexos (uma vez que levam em conta controles descentralizados), o que poderia gerar diferenças de práticas e eventuais distorções quando do reconhecimento da receita. Adicionalmente, o processo de reconhecimento de receita da Companhia e de suas controladas envolvem o uso de diferentes sistemas de faturamento e em diversas localidades em virtude da capilaridade de negócios mantidos, que processam grandes volumes de dados, com combinação de diferentes produtos vendidos e preços em diversos países. Assim, após nossas análises sobre todos os riscos significativos do exercício corrente, novamente consideramos o assunto relevante e, portanto, crítico para nossa auditoria.

Como o assunto foi tratado na auditoria das demonstrações contábeis

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Entendimento sobre os principais controles internos relacionados ao processo de reconhecimento de receitas e avaliação dos sistemas relevantes de Tecnologia da Informação utilizados pela Companhia e suas controladas;
- Testamos as receitas de vendas de produtos (mercados interno e externo) através de amostragem, tendo como objetivo: (i) análise das faturas comerciais de venda de produtos; (ii) análise das liquidações financeiras por parte desses clientes; (iii) entendimento e teste dos lançamentos manuais realizados nas contas contábeis de receita, quando relevantes; (iv) análise das faturas comerciais emitidas em transações de partes relacionadas e sua eliminação no processo de consolidação; (v) análise sobre envio e transferência da mercadoria ao cliente, e (vi) baixa dos estoques com o respectivo reconhecimento da receita;
- Efetuamos procedimentos de confirmação de determinadas faturas de clientes em aberto, selecionadas em base amostral, e avaliamos os critérios de reconhecimento de receitas e os critérios para constituição de perdas esperadas com créditos;
- Avaliamos as premissas utilizadas pela Administração e se as políticas de reconhecimento e divulgação de receitas adotadas pela Companhia e suas controladas estão em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (“IFRS”).

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os critérios e premissas adotados pela Companhia e suas controladas para registro das receitas operacionais estão adequados no contexto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

2. Avaliação da perda por redução a valor recuperável de ativos, incluindo intangíveis sem vida útil definida (“goodwill”) – Nota Explicativa nº 13

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

A Companhia possui registrado ágio por expectativa de rentabilidade futura (“goodwill”) decorrente de aquisições de investimentos realizadas nos últimos exercícios (cuja recuperabilidade está fundamentada na expectativa de geração de lucros futuros), sujeito a avaliações e julgamentos significativos na determinação de sua recuperabilidade. Com base em julgamento e premissas, a Companhia faz estimativas com o objetivo de avaliar a probabilidade da ocorrência ou não de lucros futuros para realização do citado ativo, bem como estabelecer as premissas e estimativas que o determina. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais (devido às incertezas e ao alto grau de julgamento inerentes à determinação dessas premissas e estimativas). Assim, as estimativas e premissas apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis dos ativos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas à época das respectivas avaliações, razão pela qual, novamente, consideramos o assunto relevante e, portanto, crítico para nossa auditoria.

Como o assunto foi tratado na auditoria das demonstrações contábeis

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Avaliamos e obtivemos entendimento sobre os processos, controles operacionais e projeções de fluxos de caixa considerados nos testes de recuperabilidade;
- Envolvemos nossos especialistas em finanças corporativas nas avaliações de projeções econômicas e financeiras, na revisão dos cálculos matemáticos, na análise e entendimento das premissas e metodologia de cálculo e comparação das informações com expectativas de mercado, além da comparação das informações com expectativas de anos anteriores e outras informações históricas;
- Desafiamos as premissas calculadas pela Administração, como taxas de juros e de crescimentos econômico, visando averiguar se as premissas eram adequadas, conservadoras ou não realistas com base em dados econômicos e de mercado;
- Avaliamos as divulgações efetuadas pela Companhia nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os valores registrados e os critérios e premissas adotados e divulgados nas demonstrações contábeis para avaliação da perda por redução ao valor recuperável de ativos, incluindo intangíveis sem vida útil definida, estão adequados no contexto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

3. Realização dos créditos tributários federais e estaduais (Notas Explicativas nºs 9 e 10)

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

A Companhia e suas controladas possuem registrados, em 31 de dezembro de 2019, créditos tributários federais e estaduais nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, além de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos decorrentes de prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social e diferenças temporariamente não dedutíveis e/ou tributáveis, os quais estão sujeitos a avaliações e julgamentos significativos na determinação da recuperabilidade. O acúmulo de créditos tributários na indústria frigorífica exportadora é inerente ao negócio, devido aos incentivos fiscais concedidos pela legislação brasileira aos exportadores.

A Administração avalia o risco de *impairment* destes ativos, quando a probabilidade de aproveitamento destes créditos tributários é remota, considerando as seguintes alternativas legais: (i) compensações com outros tributos estaduais e federais, de acordo com a legislação tributária vigente; (ii) pagamentos à fornecedores; (iii) aquisição de equipamentos, insumos e consumos por meio de negociação junto aos fornecedores; (iv) pedido de aprovação e ressarcimento, em espécie, dos referidos créditos tributários. Com relação ao imposto de renda diferido ativo, com base em julgamento e premissas, a Companhia faz estimativas com o objetivo de avaliar a probabilidade da ocorrência ou não de lucros futuros para realização do citado ativo, bem como estabelecer as premissas e estimativas que o determina. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais (devido às incertezas e ao alto grau de julgamento inerentes à determinação destas premissas e estimativas). Assim, as estimativas e premissas apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis dos ativos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas à época das respectivas avaliações, razão pela qual, novamente, consideramos o assunto relevante e, portanto, crítico para nossa auditoria.

Como o assunto foi tratado na auditoria das demonstrações contábeis

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Analisamos a existência de indeferimento de créditos tributários tomados durante o exercício;
- Obtivemos carta de confirmação junto aos assessores jurídicos da Companhia para os pedidos de ressarcimento de créditos tributários em andamento;
- Analisamos, por amostragem, as aquisições de insumos, equipamentos e pagamentos de fornecedores durante o exercício social;
- Avaliamos e obtivemos entendimento sobre os processos, controles operacionais e projeções de fluxos de caixa considerados nos testes de recuperabilidade, bem como envolvemos nossos especialistas em finanças corporativas nas avaliações de projeções econômicas e financeiras, na revisão dos cálculos matemáticos, na análise e entendimento das premissas e metodologia de cálculo e comparação das informações com expectativas de mercado, além da comparação das informações com expectativas de anos anteriores e outras informações históricas;
- Analisamos, por amostragem, a compensação dos créditos tributários federais e estaduais com débitos tributários da mesma natureza, bem como avaliação dos pedidos de ressarcimento realizados durante o exercício social;
- Desafiamos as premissas calculadas pela Administração, como taxas de juros e de crescimentos econômico, visando averiguar se as premissas eram adequadas, conservadoras ou não realistas com base em dados econômicos e de mercado;
- Avaliamos as divulgações efetuadas pela Companhia nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os valores registrados e os critérios e premissas adotados e divulgados nas demonstrações contábeis estão adequadas no contexto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

4. Avaliação do julgamento e estimativa para registro das provisões para riscos trabalhistas, tributários e cíveis (Nota Explicativa nº 21)

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

A Companhia e suas investidas são parte em processos judiciais de naturezas fiscal, trabalhista e cível, decorrentes do curso normal de suas atividades. Em virtude da complexidade das leis e regulamentos (principalmente no Brasil) e relevância das ações em andamento (além do elevado grau de julgamento requerido na interpretação das leis e regulamentos, na avaliação e estimativas para a mensuração das provisões para passivos contingentes, impacto nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e no valor do investimento registrado pelo método de equivalência patrimonial nas demonstrações contábeis individuais), consideramos, novamente, o assunto relevante e, portanto, crítico para nossa auditoria.

Como o assunto foi tratado na auditoria das demonstrações contábeis

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Avaliamos a estrutura dos controles internos relacionados à identificação, avaliação, mensuração e divulgação de provisão para passivos contingentes, bem como aqueles relacionados ao cumprimento de leis e regulamentos;
- Avaliamos, com base em testes, a suficiência das provisões reconhecidas por meio da análise dos critérios e premissas utilizados para mensuração da provisão para passivos contingentes considerando dados e informações históricas, a avaliação dos assessores jurídicos internos e externos da Companhia e suas investidas (obtidas através de procedimentos de confirmação), além do envolvimento de nossos especialistas tributários, trabalhistas e previdenciários na extensão que julgamos necessária para conclusão das respectivas análises;
- Para os processos com grau de incerteza sobre prognósticos futuros de determinados temas, que envolvem discussões há algum tempo nas esferas judiciais, obtivemos opinião legal dos assessores jurídicos da Companhia visando confirmar entendimento sobre probabilidade de desfecho desfavorável;
- Avaliamos as divulgações efetuadas pela Companhia nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os critérios e premissas adotados pela Companhia para registro e divulgação da provisão para passivos contingentes estão adequados no contexto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individuais e consolidadas do valor adicionado (“DVA”) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se estas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – Demonstração do valor adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A Administração da Companhia é responsável por estas outras informações que compreendem o relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas não abrange o relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é ler o relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar este fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro ("IFRS"), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB") e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;

- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluímos que existe uma incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;
- Obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria.

Descrevemos estes assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 19 de fevereiro de 2020



Jefferson Coelho Diniz
CT CRC 1SP-277.007/O-8

Grant Thornton Auditores Independentes
CRC 2SP-025.583/O-1

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Balanços patrimoniais Ativo Em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (Em milhares de Reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota				
	Explicativa	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Ativo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	244.698	157.799	1.774.902	2.459.202
Aplicações financeiras	5	1.556.280	1.619.387	6.635.211	4.732.504
Valores a receber - Clientes nacionais	6	55.705	41.090	1.442.725	1.068.553
Valores a receber - Clientes internacionais	6	835.092	353.059	577.791	175.287
Estoques de produtos e mercadorias	7	681.792	494.907	2.383.486	1.822.280
Ativos biológicos		-	-	29.139	16.570
Tributos a recuperar	8	1.009.845	963.809	1.176.530	1.144.888
Despesas do exercício seguinte		15.461	3.907	61.823	53.833
Títulos a receber	9	355.250	226.438	82.318	118.307
Adiantamentos a fornecedores		71.493	38.592	110.044	58.628
Outros valores a receber		8.637	26.700	146.135	112.905
		4.834.253	3.925.688	14.420.104	11.762.957
Ativo não circulante					
Depósitos judiciais		56.135	41.473	62.055	47.526
Títulos a receber	9	7.335.451	460.176	-	220
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10	940.957	778.212	1.413.253	999.844
Tributos a recuperar	8	2.286.791	1.752.685	2.321.233	1.780.342
Outros valores a receber		7.134	9.149	134.537	82.567
		10.626.468	3.041.695	3.931.078	2.910.499
Investimentos	11	4.558.779	11.292.664	45.694	42.545
Imobilizado	12	3.064.696	2.871.484	6.441.055	5.231.216
Intangível	13	318.894	344.300	6.734.090	6.557.055
		7.942.369	14.508.448	13.220.839	11.830.816
		18.568.837	17.550.143	17.151.917	14.741.315
Total do ativo		23.403.090	21.475.831	31.572.021	26.504.272

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Balanços patrimoniais Passivo e Patrimônio Líquido Em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de Reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
	Explicativa				
Passivo circulante					
Fornecedores	14	1.088.611	936.578	2.670.322	2.148.983
Fornecedores risco sacado	15	176.881	182.635	176.881	182.635
Pessoal, encargos e benefícios sociais		111.019	106.734	757.699	564.391
Impostos, taxas e contribuições	16	165.591	238.230	407.817	345.438
Empréstimos, financiamentos e debentures	17	2.076.246	1.973.511	4.594.444	3.665.455
Títulos a pagar	20	104.584	183.205	108.483	185.522
Arrendamentos a pagar	19	20.112	2.545	131.093	3.209
Antecipações de clientes	18	1.205.578	829.722	1.322.910	1.093.168
Outras obrigações		92.999	91.347	445.399	457.589
		5.041.621	4.544.507	10.615.048	8.646.390
Passivo não circulante					
Empréstimos, financiamentos e debentures	17	699.012	226.304	17.121.836	11.567.895
Impostos, taxas e contribuições	16	709.113	832.406	768.129	833.591
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10	-	-	136.275	118.911
Provisão para contingências	21	291.343	293.593	361.884	301.667
Arrendamentos a pagar	19	81.780	1.578	392.740	2.102
Títulos a Pagar	20	15.961.656	14.903.979	233.094	301.945
Antecipações de clientes	18	-	-	-	387.480
Outras obrigações		-	-	166.674	332.734
		17.742.904	16.257.860	19.180.632	13.846.325
Patrimônio líquido					
Capital social	22.1	8.204.391	7.319.467	8.204.391	7.319.467
Reservas de capital, opções outorgadas e ações em tesouraria	22.2	(1.271.370)	155.824	(1.271.370)	155.824
Reservas de lucros	22.3	51.824	51.824	51.824	51.824
Outros resultados abrangentes	22.4	(3.271.650)	(3.535.777)	(3.271.650)	(3.535.777)
Prejuízos Acumulados		(3.094.630)	(3.317.874)	(3.094.630)	(3.317.874)
Patrimônio líquido de controladores		618.565	673.464	618.565	673.464
Participação de não controladores		-	-	1.157.776	3.338.093
Total do Patrimônio Líquido		618.565	673.464	1.776.341	4.011.557
Total do passivo e patrimônio líquido		23.403.090	21.475.831	31.572.021	26.504.272

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Demonstrações dos resultados Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto resultado por ação)

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		Acumulado 2019	Acumulado 2018	Acumulado 2019	Acumulado 2018
Receita líquida de vendas	23	9.697.857	9.461.129	48.761.057	29.715.176
Custo dos produtos e mercadorias vendidas	24	(8.699.108)	(8.452.396)	(42.377.121)	(25.872.891)
Lucro bruto		998.749	1.008.733	6.383.936	3.842.285
Receitas (despesas) operacionais		406.437	(1.867.681)	(2.971.583)	(3.420.204)
Comerciais	24	(617.864)	(677.918)	(2.054.213)	(1.474.953)
Administrativas e gerais	24	(153.753)	(143.181)	(756.598)	(419.923)
Resultado com equivalência patrimonial	11	1.430.235	437.178	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais		(252.181)	(1.483.760)	(160.772)	(1.525.328)
Resultado antes das receitas e despesas financeiras		1.405.186	(858.948)	3.412.353	422.081
Resultado financeiro	25	(1.899.689)	(1.921.083)	(2.059.726)	(2.308.966)
Receitas financeiras		98.645	159.160	403.687	447.251
Variação cambial ativa		1.148.406	1.045.336	1.709.483	1.544.458
Despesas financeiras		(1.767.047)	(1.849.029)	(2.065.385)	(2.373.680)
Variação cambial passiva		(1.379.693)	(1.276.550)	(2.107.511)	(1.926.995)
Lucro (Prejuízo) antes dos efeitos tributários		(494.503)	(2.780.031)	1.352.627	(1.886.885)
Imposto de renda e contribuição social		712.591	567.131	229.612	397.536
Imposto de renda corrente e diferido	28	669.511	417.008	183.754	243.801
Contribuição social corrente e diferida	28	43.080	150.123	45.858	153.735
Resultado líquido no exercício das operações continuadas		218.088	(2.212.900)	1.582.239	(1.489.349)
Resultado líquido no exercício das operações descontinuadas	31	-	3.608.160	-	3.643.319
Resultado líquido no exercício antes das participações		218.088	1.395.260	1.582.239	2.153.970
Resultado líquido atribuído a:					
Participação do acionista controlador - operação continuada		218.088	(2.212.900)	218.088	(2.212.900)
Participação do acionista controlador - operação descontinuada		-	3.608.160	-	3.608.160
Participação do acionista controlador - Total		218.088	1.395.260	218.088	1.395.260
Participação dos acionistas não-controladores - operação continuada		-	-	1.364.151	723.551
Participação dos acionistas não-controladores - operação descontinuada		-	-	-	35.159
Participação dos acionistas não-controladores - Total		-	-	1.364.151	758.710
		218.088	1.395.260	1.582.239	2.153.970
Lucro (Prejuízo) básico e diluído por ação - ordinária operação continuada	26	0,3507	(3,5630)	0,3507	(3,5630)
Lucro básico e diluído por ação - ordinária operação descontinuada	26	-	5,8096	-	5,8096
Lucro básico e diluído por ação - Ordinária Total	26	0,3507	2,2466	0,3507	2,2466

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	Capital social	Reservas de capital, opções outorgadas e ações em tesouraria	Reservas de Lucros	Outros resultados abrangentes	Prejuízos acumulados	Total	Total da participação de não controladores	Total do Patrimônio Líquido
Em 31 de dezembro de 2017	7.319.467	167.762	51.824	(425.222)	(4.721.299)	2.392.532	242.178	2.634.710
Ajuste acumulado de conversão e ajustes de avaliação patrimonial	-	-	-	(1.177.754)	8.165	(1.169.589)	774.580	(395.009)
Aquisição de ações em tesouraria	-	(9.872)	-	-	-	(9.872)	-	(9.872)
Ágio Stock option	-	(2.066)	-	-	-	(2.066)	-	(2.066)
Alienação de controlada	-	-	-	(1.932.801)	-	(1.932.801)	-	(1.932.801)
Adição de minoritário em função de combinação de negócios	-	-	-	-	-	-	1.562.625	1.562.625
Lucro do exercício	-	-	-	-	1.395.260	1.395.260	758.710	2.153.970
Em 31 de dezembro de 2018	7.319.467	155.824	51.824	(3.535.777)	(3.317.874)	673.464	3.338.093	4.011.557
	Capital social	Reservas de capital, opções outorgadas e ações em tesouraria	Reservas de Lucros	Outros resultados abrangentes	Prejuízos acumulados	Total	Total da participação de não controladores	Total do Patrimônio Líquido
Em 31 de dezembro de 2018	7.319.467	155.824	51.824	(3.535.777)	(3.317.874)	673.464	3.338.093	4.011.557
Aumento de capital	900.901	-	-	-	-	900.901	-	900.901
Gastos com emissão pública de ações	(15.977)	-	-	-	-	(15.977)	-	(15.977)
Ajuste Acumulado de Conversão e Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	263.038	5.156	268.194	(2.571.959)	(2.303.765)
Operações de Proteção à Risco de variação cambial	-	-	-	1.089	-	1.089	-	1.089
Aquisição de ações em tesouraria	-	(69.193)	-	-	-	(69.193)	-	(69.193)
Ágio Stock option	-	(2.848)	-	-	-	(2.848)	-	(2.848)
Ágio em transações de capital	-	(2.327.662)	-	-	-	(2.327.662)	-	(2.327.662)
Mudança de participação em controlada	-	972.509	-	-	-	972.509	(972.509)	-
Lucro do exercício	-	-	-	-	218.088	218.088	1.364.151	1.582.239
Em 31 de dezembro de 2019	8.204.391	(1.271.370)	51.824	(3.271.650)	(3.094.630)	618.565	1.157.776	1.776.341

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		Acumulado 2019	Acumulado 2018	Acumulado 2019	Acumulado 2018
Lucro (Prejuízo) no exercício das operações continuadas		218.088	(2.212.900)	218.088	(2.212.900)
Itens de resultado que não afetam o caixa		(839.612)	1.124.530	4.149.247	4.054.429
Depreciação e Amortização		312.374	244.784	1.197.515	653.165
Participação dos acionistas não controladores		-	-	1.364.151	723.551
Provisão para contingências		(2.250)	210.390	(21.380)	210.594
Tributos diferidos e obrigações tributárias		(162.745)	30.613	(79.331)	105.790
Resultado com equivalência patrimonial		(1.430.235)	(437.178)	-	-
Variação cambial sobre financiamentos		66.456	83.051	69.154	91.510
Variação cambial demais contas de ativo e passivo		164.832	148.164	342.388	252.046
Despesas de juros sobre dívidas financeiras		47.741	32.054	1.110.576	1.093.295
Despesas de juros sobre arrendamento financeiro		10.216	748	24.466	748
Despesas de juros sobre debêntures		5.368	86.308	-	-
Custo na emissão de operações financeiras		5.553	3.151	209.730	203.239
Ajuste a valor presente dos arrendamentos		174	409	171	409
Perdas esperadas por não realização de estoque		(3.359)	(8.562)	(7.165)	(8.244)
Perdas esperadas para crédito de liquidação duvidosa		8.674	(2.778)	12.147	(6.973)
Perdas esperadas por não realização de impostos a recuperar		-	727.433	9.402	727.433
Outros efeitos não caixa		137.589	5.943	(82.577)	7.866
Mutações patrimoniais		(874.855)	1.291.153	(1.767.245)	(322.776)
Contas a receber de clientes		(383.533)	(204.819)	(1.135.258)	(80.071)
Estoques e ativo biológico corrente		(183.526)	113.593	(418.522)	74.341
Depósitos judiciais		(14.662)	24.195	(14.588)	25.524
Pessoal, encargos e benefícios sociais		4.285	40.133	93.100	159.138
Fornecedores e fornecedores risco sacado		156.519	(336.733)	491.615	(229.725)
Tributos correntes e diferidos		(772.561)	(356.293)	(532.530)	(289.400)
Títulos a receber e a pagar		311.293	2.015.044	(129.529)	(7.320)
Outras contas ativas e passivas		7.330	(3.967)	(121.533)	24.737
Fluxo de caixa (aplicado) gerado nas atividades operacionais		(1.496.379)	202.783	2.600.090	1.518.753
Atividades de investimentos					
Investimentos		(51.970)	-	(13)	11
Aquisição de controlada, líquido do caixa		-	-	(428.216)	(3.658.909)
Aplicações em ativo imobilizado e ativo biológico não corrente		(466.590)	(387.039)	(955.696)	(676.628)
Aplicações no ativo intangível		(5.392)	(8.369)	(7.126)	(8.569)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimentos		(523.952)	(395.408)	(1.391.051)	(4.344.095)
Atividades de financiamentos					
Juros liquidados Debêntures/Bonds		(45.665)	(86.308)	(1.441.838)	(809.881)
Debêntures/Bonds		(570.000)	-	-	-
Empréstimos e financiamentos		1.065.989	660.739	6.063.982	1.487.944
Empréstimos obtidos		4.643.274	2.095.074	17.405.894	10.288.191
Empréstimos liquidados		(3.577.285)	(1.434.335)	(11.341.912)	(8.800.247)
Arrendamento a pagar		(58.406)	(2.515)	(113.056)	(2.923)
Arrendamentos obtidos		1.745	1.579	33.071	2.005
Arrendamentos liquidados		(60.151)	(4.094)	(146.127)	(4.928)
Ações em tesouraria		(69.193)	(9.872)	(69.193)	(9.872)
Aquisição de participação de não controladores		-	-	(3.255.399)	-
Aumento de Capital		900.901	-	900.901	-
Gastos com emissão de ações		(15.977)	-	(15.976)	-
Dividendos recebidos		792.572	15.121	-	-
Dividendos (Controladas) pagos a minoritários		-	-	(2.075.044)	(461.173)
Fluxo de caixa (aplicado) gerado nas atividades de financiamentos	34	2.000.221	577.165	(5.623)	204.095
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa		43.902	49.732	64.355	742.815
Operações descontinuadas Líquido de caixa	31	-	55.829	(49.364)	4.667.785
Fluxo de caixa do exercício		23.792	490.101	1.218.407	2.789.353
Caixa e equivalentes de caixa					
Saldo final		1.800.978	1.777.186	8.410.113	7.191.706
Saldo inicial		1.777.186	1.287.085	7.191.706	4.402.353
Variação do exercício		23.792	490.101	1.218.407	2.789.353

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Demonstrações do valor adicionado Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado 2019	Acumulado 2018	Acumulado 2019	Acumulado 2018
Receitas	10.322.580	10.370.103	49.744.936	35.649.644
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	10.335.144	10.158.178	49.630.368	30.413.051
Outras Receitas	(3.890)	209.146	123.741	5.233.149
Perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa	(8.674)	2.779	(9.173)	3.444
Insumos adquiridos de terceiros (inclui os valores dos impostos - ICMS, IPI, PIS e COFINS)	8.810.652	9.810.974	40.466.443	26.107.693
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	7.019.035	6.603.954	33.856.203	21.421.039
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	1.791.617	3.207.020	6.610.240	4.686.654
Valor adicionado bruto	1.511.928	559.129	9.278.493	9.541.951
Depreciação e amortização	312.374	244.784	1.197.515	653.165
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	1.199.554	314.345	8.080.978	8.888.786
Valor adicionado recebido em transferência	2.677.284	6.646.269	2.113.168	2.005.730
Resultado de equivalência patrimonial	1.430.235	437.178	-	-
Receitas financeiras e variação cambial ativa	1.247.051	1.204.496	2.113.170	1.991.709
Outros	(2)	5.004.595	(2)	14.021
Valor adicionado total a distribuir	3.876.838	6.960.614	10.194.146	10.894.516
Distribuição do valor adicionado	3.876.838	6.960.614	10.194.146	10.894.516
Pessoal	725.963	736.974	3.995.282	2.489.589
Remuneração direta	565.042	594.037	3.820.874	2.334.719
Benefícios	123.160	107.182	133.590	116.413
FGTS	37.761	35.755	40.818	38.457
Impostos, taxas e contribuições	(231.680)	1.682.119	327.616	1.840.544
Federais	(539.928)	1.370.458	(77.983)	1.538.442
Estaduais	304.177	306.108	401.478	296.498
Municipais	4.071	5.553	4.121	5.604
Remuneração de capitais de terceiros	3.164.467	3.146.261	4.289.009	4.410.413
Juros	3.146.740	3.125.579	4.172.896	4.300.675
Aluguéis	17.727	20.682	155.277	96.323
Outras	-	-	(39.164)	13.415
Remuneração de Capitais Próprios	218.088	1.395.260	1.582.239	2.153.970
Lucro do exercício das operações	218.088	1.395.260	218.088	1.395.260
Participação dos não controladores			1.364.151	758.710

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado 2019	Acumulado 2018	Acumulado 2019	Acumulado 2018
Resultado do exercício	218.088	1.395.260	1.582.239	2.153.970
Variação cambial sobre os investimentos líquidos e conversão de balanços	263.038	(1.177.754)	(2.308.921)	(403.174)
Operações de proteção à risco de variação cambial	1.089	-	1.089	-
	264.127	(1.177.754)	(2.307.832)	(403.174)
Total do resultado abrangente do período	482.215	217.506	(725.593)	1.750.796
Atribuído a:				
Participação do acionista controlador - operação continuada	482.215	(3.390.654)	482.215	(3.390.654)
Participação do acionista controlador - operação descontinuada	-	3.608.160	-	3.608.160
Participação do acionista controlador - Total	482.215	217.506	482.215	217.506
Participação dos acionistas não-controladores - operação continuada	-	-	(1.207.808)	1.498.131
Participação dos acionistas não-controladores - operação descontinuada	-	-	-	35.159
Participação dos acionistas não-controladores - Total	-	-	(1.207.808)	1.533.290

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

1. Contexto operacional

A Marfrig Global Foods S.A. é uma multinacional que atua nos setores de alimentos, nos canais de *food service*, varejo e conveniência, industrial e de exportação, no Brasil e no mundo. Com base de produção distribuída no eixo das Américas, a Companhia possui um portfólio de produtos diversificado e abrangente, e suas operações estão alicerçadas em seu compromisso com a excelência e qualidade, o que garante a presença dos seus produtos nas maiores redes de restaurantes e supermercados do mundo, além dos lares de consumidores em aproximadamente 100 países. As atividades da Companhia se dividem em produção, processamento, industrialização, venda e distribuição de produtos à base de proteína animal (bovinos, ovinos e peixes) e vegetal. A Companhia está domiciliada no Brasil e sua sede está localizada na cidade de São Paulo.

A Companhia é uma sociedade anônima de capital aberto e possui suas ações listadas no Novo Mercado da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3") sob o código MRFG3. Como participante do Novo Mercado da B3, está vinculada à Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme Cláusula Compromissória constante do seu Estatuto Social.

As ações da Companhia também fazem parte dos principais indicadores de desempenho do Mercado de Capitais brasileiro, como o Ibovespa, o mais importante indicador do desempenho médio das cotações do mercado de ações brasileiro. As ações da Marfrig também integram os seguintes índices da bolsa brasileira: Índice Brasil Amplo BM&FBOVESPA – IBrA; Índice Brasil 100 – IBrX 100; Índice de Consumo – ICON; Índice de Governança Corporativa Trade – IGCT; Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada - IGC; Índice de Governança Corporativa - Novo Mercado – IGC-NM; Índice do Setor Industrial – INDX; Índice de Ações com Tag Along Diferenciado – ITAG; Índice Small Cap – SMLL.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

A Administração da Companhia aprovou a emissão das presentes demonstrações contábeis individuais e consolidadas em 19 de fevereiro de 2020 e afirma que, em seu julgamento, todas as informações relevantes estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas na sua gestão.

2.1. Declaração de conformidade

Demonstrações contábeis consolidadas

As demonstrações contábeis consolidadas da Companhia foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil e conforme as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards (IFRS)*) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*. As demonstrações contábeis individuais da Controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil e são divulgadas em conjunto com as demonstrações contábeis consolidadas.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira, as Normas Brasileiras de Contabilidade (NBCs) e deliberações e instruções emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

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

Demonstrações contábeis individuais

As demonstrações contábeis da Controladora foram elaboradas com base nas práticas contábeis adotadas no Brasil e resoluções emitidas pelo CFC, observando as diretrizes contábeis emanadas da legislação societária Lei nº 6.404/76 que incluem os dispositivos introduzidos, alterados e revogados pelas Leis nº 11.638 de 28 de dezembro de 2007, 11.941 de 27 de maio de 2009 (antiga Medida Provisória nº 449 de 03 de dezembro de 2008) e 12.973 de 13 de maio de 2014.

Não há diferença entre o patrimônio líquido e o resultado consolidado apresentado e o patrimônio líquido e resultado da Companhia Controladora em suas demonstrações contábeis individuais. Assim sendo, as demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão sendo apresentadas lado a lado num único conjunto de informações.

2.2. Base de apresentação

As demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas são apresentadas em Reais (R\$) que é a moeda de apresentação, e todos os valores arredondados para milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações contábeis consolidadas foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto quando indicado de outra forma. Certos ativos e instrumentos financeiros podem estar apresentados pelo valor justo.

A preparação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com o *IFRS* e as NBCs requerem o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da Companhia. As áreas que envolvem julgamento ou o uso de estimativas, relevantes para as demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão demonstradas na nota explicativa nº 3.1.

2.3. Conversão de saldos em moeda estrangeira**Moeda funcional e de apresentação**

As demonstrações contábeis de cada controlada constante da consolidação da Companhia e aquelas utilizadas como base para avaliação dos investimentos pelo método de equivalência patrimonial são preparadas de acordo com a moeda funcional de cada entidade.

Conforme dispõe a NBC TG 02/R3 (Deliberação CVM 640/10) – efeito das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis, a moeda funcional de uma entidade é a moeda do ambiente econômico primário em que ela opera. Ao definir a moeda funcional de cada uma de suas Controladas, a Administração considerou qual a moeda que influencia significativamente o preço de

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

venda de seus produtos e serviços, assim como a moeda na qual a maior parte do custo dos seus insumos de produção é pago ou incorrido. As demonstrações contábeis consolidadas são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Marfrig Global Foods S.A.

Transações e saldos

As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Companhia pelas taxas de câmbio na data da transação. Os ganhos e perdas resultantes da diferença entre a conversão dos saldos de ativos e passivos monetários, em moeda estrangeira, no encerramento do período ou exercício, e a conversão dos valores das transações, são reconhecidos na demonstração do resultado. Os ativos e passivos não monetários em moeda estrangeira que são mensurados pelo valor justo são convertidos à taxa de câmbio na data em que o valor justo for apurado e as diferenças resultantes na conversão serão reconhecidas em outros resultados abrangentes na data de encerramento de cada período ou exercício.

Empresas do grupo

Os resultados e a posição financeira de todas as Controladas incluídas no consolidado e investimentos avaliados por equivalência patrimonial, que têm a moeda funcional diferente da moeda de apresentação, são convertidos pela moeda de apresentação, conforme a seguir:

- i. Os saldos ativos e passivos são convertidos à taxa de câmbio vigente na data de encerramento das demonstrações contábeis consolidadas;
- ii. As contas de resultado são convertidas pela cotação média mensal da taxa de câmbio;
- iii. Todas as diferenças resultantes de conversão de taxas de câmbio são reconhecidas no patrimônio líquido e na demonstração dos resultados abrangentes consolidados na rubrica de “Ajustes acumulados de conversão”.

3. Resumo das principais práticas contábeis**3.1. Principais práticas contábeis**

As principais práticas contábeis adotadas para a elaboração das demonstrações contábeis são as seguintes:

3.1.1 Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência:

▪ Receita

A receita proveniente das vendas de produtos é reconhecida de acordo com a NBC TG 47 (IFRS 15) – Receita com contratos de clientes, estabelecendo um modelo de cinco etapas para determinar a mensuração da receita e quando e como ela será reconhecida. Dessa forma, a Companhia reconhece as receitas quando os produtos são entregues e devidamente aceitos pelos seus clientes, onde os riscos e benefícios relacionados à propriedade são transferidos. A transferência dos riscos e benefícios da propriedade ocorre quando do embarque dos produtos acompanhado da respectiva nota fiscal de venda levando em consideração os *incoterms*. Esses critérios são considerados atendidos quando os bens são transferidos ao comprador, respeitadas as principais modalidades de fretes praticadas pela Companhia.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

A receita é apresentada líquida dos impostos incidentes, das devoluções, dos abatimentos e descontos, e no caso das demonstrações contábeis consolidadas também estão líquidas das eliminações de vendas e os lucros não realizados nos estoques, entre Controladora e suas Controladas.

▪ Receita e despesa financeira

A receita está representada pelos ganhos nas variações do valor de ativos e passivos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, bem como as receitas de juros obtidas por meio do método de juros efetivos.

Abrangem receitas de juros sobre montantes investidos (incluindo ativos/passivos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado), ganhos na alienação de ativos financeiros e variações no valor de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado. A receita de juros é reconhecida no resultado por meio do método dos juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem basicamente as despesas com juros sobre empréstimos. Custos de empréstimos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável e são capitalizados juntamente com o investimento.

3.1.2 Relatórios por segmento

As Segmentos operacionais são reportados de maneira consistente com os relatórios internos entregues ao principal tomador de decisões operacionais, conforme a NBC TG 22/R2 (Deliberação CVM 582/09) - Informações por segmento. Os principais tomadores de decisões operacionais foram identificados como o diretor presidente, diretor financeiro e diretor de cada divisão (América do Sul e América do Norte).

A Administração da Companhia identificou dois principais segmentos divulgáveis estrategicamente organizados de acordo com as divisões, conforme nota explicativa nº 29.

3.1.3 Estimativas contábeis

A elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e *IFRS*, requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem, quando aplicáveis, o valor residual do ativo imobilizado, perda estimada para créditos de liquidação duvidosa, perda estimada para estoque, Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos ativos e as provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Companhia e suas Controladas revisam as estimativas e premissas pelo menos trimestralmente.

A seguir estão apresentados os assuntos objeto de estimativa pela Companhia:

- Vida útil dos bens do ativo imobilizado e intangíveis com vida útil definida;
- Determinação do valor justo de ativos biológicos;
- Perda por redução ao valor recuperável de tributos;

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

- Perda por redução ao valor recuperável de intangível com vida útil indefinida, incluindo ágio;
- Mensuração ao valor justo de itens relacionados à combinação de negócios;
- Valor justo de instrumentos financeiros e derivativos;
- Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa;
- Perda estimada com obsolescência dos estoques;
- Imposto de Renda e Contribuição Social diferido ativo;
- Provisões (processos judiciais, fiscais, trabalhistas e cíveis);
- Plano de opção de compra de ações – *stock option plan*;

3.1.4 Instrumentos financeiros

Instrumentos financeiros incluem aplicações financeiras, investimentos em instrumentos de dívida e patrimônio, contas a receber e outros recebíveis, caixa e equivalentes de caixa, instrumentos financeiros derivativos, empréstimos e financiamentos, assim como contas a pagar e outras dívidas.

Os instrumentos financeiros foram reconhecidos de acordo com a NBC TG 48 (*IFRS 9*) – Instrumentos financeiros, conforme Deliberação CVM 763/16.

O reconhecimento inicial desses ativos e passivos financeiros são feitos apenas quando a Companhia se torna parte das disposições contratuais dos instrumentos e são reconhecidos pelo valor justo acrescido, para instrumentos que não sejam reconhecidos pelo valor justo por meio do resultado, por quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis.

Após o reconhecimento inicial, a Companhia classifica os ativos financeiros como subsequentemente mensurados ao:

- **Custo amortizado:** quando os ativos financeiros são mantidos com o objetivo de receber os fluxos de caixa contratuais e os termos contratuais desses ativos devem originar, exclusivamente, fluxos de caixa decorrentes de pagamento de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.
- **Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA):** quando os ativos financeiros são mantidos tanto com o objetivo de receber os fluxos de caixa contratuais, quanto pela venda desses ativos financeiros. Além disso, os termos contratuais devem originar, exclusivamente, fluxos de caixa decorrentes de pagamento de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.
- **Valor justo por meio do resultado (VJR):** quando os ativos financeiros não são mensurados pelo custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou quando são designados como tal no reconhecimento inicial. Os instrumentos financeiros são designados a mensuração pelo valor justo por meio do resultado quando a Companhia gerencia e toma as decisões de compra e venda de tais investimentos, com base em seu valor justo e de acordo com a estratégia de investimento e gerenciamento de risco documentado pela Companhia. Após reconhecimento inicial, custos de transação atribuíveis são reconhecidos no resultado quando incorridos, bem com os resultados de suas flutuações no valor justo.

A classificação dos ativos financeiros é baseada tanto no modelo de negócios da Companhia para a gestão dos ativos financeiros, quanto nas suas características de fluxos de caixa.

Da mesma forma, a Companhia classifica os passivos financeiros como subsequentemente mensurados ao custo amortizado, pelo VJR ou pelo VJORA. Os passivos financeiros mensurados pelo custo

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

amortizado utilizam o método de taxa de juros efetiva, ajustados por eventuais reduções no valor de liquidação.

▪ Instrumentos financeiros derivativos e *hedge accounting*

Os instrumentos financeiros derivativos designados em operações de *hedge* são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data em que o contrato de derivativo é contratado, sendo reavaliados subsequentemente também ao valor justo. Derivativos são apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo, e como passivos financeiros quando o valor justo for negativo.

Quaisquer ganhos ou perdas resultantes de mudanças no valor justo de derivativos durante o exercício são lançados diretamente na demonstração de resultado, com exceção dos instrumentos financeiros designados para *hedge accounting*, que são reconhecidos diretamente no patrimônio líquido classificado como outros resultados abrangentes. Os valores contabilizados em outros resultados abrangentes são transferidos imediatamente para a demonstração do resultado quando a transação objeto de *hedge* afetar o resultado.

3.1.5 Moeda estrangeira

A Administração da Companhia definiu que sua moeda funcional, bem como das empresas no Brasil, é o Real de acordo com as normas descritas na NBC TG 02/R3 (Deliberação CVM 640/10) - efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis.

A moeda funcional das empresas localizadas no exterior é a do respectivo país onde operam, exceto as empresas localizadas na Holanda e no Uruguai, cuja moeda funcional é o dólar norte-americano. As conversões para a moeda de reporte são feitas em conformidade com a NBC TG 02/R3 (Deliberação CVM 640/10) - efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis.

Transações em moeda estrangeira, isto é, todas aquelas que não realizadas na moeda funcional, são convertidas pela taxa de câmbio das datas de cada transação. Ativos e passivos monetários em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional pela taxa de câmbio da data do fechamento. Ativos e passivos não monetários adquiridos ou contratados em moeda estrangeira são convertidos com base nas taxas de câmbio das datas das transações ou nas datas de avaliação ao valor justo quando este é utilizado. Os ganhos e as perdas de variações nas taxas de câmbio sobre os ativos e os passivos monetários e não monetários são reconhecidos na demonstração do resultado.

3.1.6 Ativo circulante e não circulante**▪ Caixa e equivalentes de caixa**

Compreendem numerários em espécie, depósitos bancários disponíveis e aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

▪ Aplicação financeira

Compreendem praticamente aplicações nas modalidades: Depósito ao prazo fixo (*Time Deposit*), Depósito Remunerado e Operações Compromissadas, estas aplicações, podem ser prontamente resgatadas, e possuem um risco insignificante de mudança de valor.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

▪ Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor justo e, quando aplicável, ajustadas ao seu valor presente, em conformidade com a NBC TG 12 (Deliberação CVM 564/08) – ajuste a valor presente.

A perda estimada para créditos de liquidação duvidosa é constituída em montante considerado suficiente pela Administração para suprir as eventuais perdas na realização desses valores, sendo apurada em bases individuais e considerando em suas premissas o conceito de perdas de crédito esperadas, conforme introduzido pela NBC TG 48 (*IFRS 9*) – Instrumentos financeiros.

▪ Estoques

Os estoques são demonstrados ao custo médio das compras ou produção, sendo ajustados ao valor realizável líquido, quando inferior ao custo médio.

▪ Investimentos

Os investimentos da Controladora em empresas Controladas e coligadas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial nas demonstrações contábeis individuais.

▪ Imobilizado

Os ativos imobilizados são registrados pelo custo de aquisição ou construção, deduzidos da depreciação calculada pelo método linear com base nas taxas mencionadas na nota explicativa nº 12 e levam em consideração o tempo de vida útil estimada dos bens e com base nos prazos contratuais dos imóveis alugados quanto às benfeitorias efetuadas.

Os encargos financeiros dos financiamentos incorridos na fase de construção de bens integrantes do ativo imobilizado são capitalizados até o ativo entrar em operação.

Outros gastos são capitalizados apenas quando há um aumento nos benefícios econômicos desse item do imobilizado. Qualquer outro tipo de gasto é reconhecido no resultado como despesa, quando incorrido.

De acordo com a NBC TG 01/R4 (Deliberação CVM 639/10) – redução ao valor recuperável de ativos, anualmente é avaliado se há alguma indicação de que um ativo possa ter sofrido desvalorização. Somente se houver alguma indicação, deve ser estimado o valor recuperável do ativo.

▪ Arrendamentos

Arrendamento financeiro

Determinados contratos de arrendamento transferem substancialmente à Companhia os riscos e benefícios inerentes à propriedade de um ativo. Esses contratos são caracterizados como contratos de arrendamento financeiro, sendo registrados no momento inicial como ativo de direito de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento pelo valor presente dos pagamentos de arrendamento remanescentes, descontado pela taxa incremental, conforme NBC TG 06/R3 (Deliberação CVM 645/10) – Arrendamentos.

Arrendamento operacional

Determinados contratos são classificados como arrendamento operacional quando sua substância não atende os requerimentos de arrendamento financeiro. Esses contratos são registrados no momento inicial como um ativo de direito de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento pelo valor presente dos pagamentos de arrendamento remanescentes, descontado pela taxa incremental, conforme NBC TG 06/R3 (Deliberação CVM 645/10) – Arrendamentos.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)****▪ Intangível**

Os ativos intangíveis compreendem os ativos adquiridos de terceiros, inclusive por meio de combinação de negócios, e os gerados internamente pela Companhia. São registrados pelo custo de aquisição ou formação, deduzido da amortização calculada pelo método linear e com base nos prazos estimados de recuperação.

Os ativos intangíveis com vida útil indefinida e o ágio por expectativa de rentabilidade futura não são amortizados e têm o seu valor recuperável testado anualmente.

O ágio representa o excesso do total da contraprestação paga sobre a diferença entre o valor justo dos ativos, adquiridos e passivos assumidos na data de obtenção do controle da empresa adquirida.

O ágio é capitalizado como um ativo intangível, sendo que qualquer *impairment* do seu valor contábil é reconhecido na demonstração de resultado. Sempre que o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos exceder o total da contraprestação paga, a diferença será reconhecida integralmente na demonstração dos resultados abrangentes consolidada na data de aquisição.

Os intangíveis da Companhia estão descritos na nota explicativa nº 13.

3.1.7 Ativo biológico

Conforme a NBC TG 29/R2 (Deliberação CVM 596/09) – ativo biológico e produto agrícola, a atividade agrícola é o gerenciamento da transformação biológica e da colheita de ativos biológicos animais e/ou plantas vivos para venda ou para conversão em produtos agrícolas ou em ativos biológicos adicionais. A Companhia classifica bovinos vivos como ativos biológicos.

A Companhia reconhece os ativos biológicos quando ela controla esses ativos como consequência de um evento passado e é provável que benefícios econômicos futuros associados a esses ativos fluirão para a Companhia e o valor justo pode ser mensurado de forma confiável.

De acordo com a NBC TG 29/R2 (Deliberação CVM 596/09) – ativo biológico e produto agrícola, os ativos biológicos devem ser mensurados ao valor justo menos as despesas de venda no momento do reconhecimento inicial e no final de cada período de competência, exceto para os casos em que o valor justo não possa ser mensurado de forma confiável.

A Companhia valoriza os bovinos pelo seu valor justo com base em preços de mercado.

3.1.8 Redução do valor recuperável

Os testes de *impairment* sobre o ágio e outros ativos intangíveis com vida útil econômica indefinida são anualmente realizados no encerramento do exercício. Outros ativos não financeiros, tais como ativo imobilizado e ativo intangível, são submetidos a testes de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que seu valor contábil pode não ser recuperável. Quando o valor contábil de um ativo excede a sua quantia recuperável (isto é, o maior entre o valor de uso e o valor justo menos os custos da venda), uma perda é reconhecida para trazer o valor contábil ao seu valor recuperável.

Quando não é possível estimar o valor recuperável de um ativo individual, o teste de *impairment* é realizado em sua unidade geradora de caixa (UGC): o menor grupo de ativos ao qual o ativo pertence e para o qual existem fluxos de caixa separadamente identificáveis. A Companhia adota como UGC para suas avaliações de valor recuperável de um ativo a sua segmentação por unidade de negócio.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

O ágio registrado no reconhecimento inicial de uma aquisição é alocado a cada uma das *BUs* da Companhia que se espera serem beneficiadas pelas sinergias da combinação que ocasionou o mesmo, para fins de teste de *impairment*.

As perdas por *impairment* são incluídas no resultado. Uma perda por *impairment* reconhecida para o ágio não é revertida.

3.1.9 Passivos circulantes e não circulantes

Os passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço patrimonial.

3.1.10 Provisões

As provisões são registradas quando for provável a saída de benefícios econômicos futuros, decorrentes de eventos passados e estas possam ser estimadas com segurança.

3.1.11 Plano de remuneração baseado em ações

Os efeitos do plano de remuneração baseado em ações são calculados com base no valor justo e reconhecidos no balanço patrimonial e na demonstração do resultado conforme as condições contratuais sejam atendidas e de acordo com o comentado na nota explicativa nº 33.2.

3.1.12 Imposto de renda e contribuição social

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$240 anuais para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social limitada a 30% do lucro real anual. Não há prazo de prescrição para o saldo de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social.

O imposto de renda diferido é reconhecido pelo efeito futuro estimado das diferenças temporárias e dos prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, registrados em conformidade com a legislação tributária e NBC TG 32/R4 (Instrução CVM 371/02 e Deliberação CVM 599/09) – tributos sobre lucro. É reconhecido um passivo de imposto de renda diferido para todas as diferenças tributárias temporárias, enquanto que o imposto de renda diferido ativo é reconhecido apenas na extensão em que seja provável que exista lucro tributável contra o qual a diferença temporária possa ser utilizada. Os ativos e passivos tributários diferidos são classificados como de longo prazo. O imposto de renda relativo a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido no exercício em curso ou em exercício anterior são reconhecidos diretamente na mesma conta.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para a determinação desses créditos diferidos são de 25% para o imposto de renda e 9% para a contribuição social.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados quando a Companhia possui um direito legalmente exequível de compensar ativos e passivos fiscais circulantes e os ativos e passivos fiscais diferidos se relacionam a esses impostos cobrados pela mesma autoridade fiscal.

3.1.13 Dividendos e juros sobre capital próprio

A proposta de distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio efetuada pela Administração da Companhia que estiver dentro da parcela equivalente ao dividendo mínimo obrigatório é registrada como passivo circulante, por ser considerada uma obrigação legal prevista no estatuto social. A parcela dos dividendos superior ao dividendo mínimo obrigatório, declarada pela Administração antes do encerramento do exercício contábil a que se referem às demonstrações contábeis, ainda não aprovadas pelos acionistas, é registrada como dividendo adicional proposto, no patrimônio líquido.

3.1.14 Lucros por ação**Básico**

O lucro/prejuízo básico por ação é calculado mediante a divisão do resultado atribuível aos acionistas controladores e não controladores da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o período, conforme preconizado pela NBC TG 41/R2 (Deliberação CVM 636/10) – resultado por ação, excluindo as ações classificadas como ações em tesouraria.

Diluído

O lucro/prejuízo diluído por ação é calculado por meio da divisão do lucro/prejuízo líquido atribuído aos detentores de ações ordinárias da Controladora pela quantidade média ponderada de ações ordinárias que seriam emitidas na conversão de todas as ações ordinárias potenciais, diluídas em ações ordinárias. O efeito de diluição do lucro/prejuízo por ação não gera diferença material entre o lucro/prejuízo básico e diluído. O percentual de diluição está demonstrado na nota explicativa nº 26.

3.1.15 Gastos com emissão de ações

De acordo com a NBC TG 08 (Deliberação CVM 649/10) - custo de transação e prêmios na emissão de títulos e valores mobiliários, os custos de transação incorridos na captação de recursos por intermédio da emissão de títulos patrimoniais devem ser contabilizados, de forma destacada, em conta redutora de patrimônio líquido, deduzidos os eventuais efeitos fiscais.

3.1.16 Ações em tesouraria

Tratam das ações da Companhia que foram adquiridas por ela própria, mantidas em Tesouraria com finalidade específica de atendimento ao exercício do plano de opções de ações da Companhia, conforme nota explicativa nº 22.2.2. O montante de ações em tesouraria é registrado em conta própria e, para fins de apresentação de balanço, é deduzido da Reserva de Lucros, cujo saldo foi utilizado para tal operação.

3.1.17 Combinação de negócios

As combinações de negócios são contabilizadas utilizando o método de aquisição. O custo de uma aquisição é mensurado pela soma da contraprestação transferida, avaliada com base no valor justo na data de aquisição, e o valor de qualquer participação de não controladores na adquirida. Para cada

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

combinação de negócio, a adquirente deve mensurar a participação de não controladores na adquirida pelo valor justo ou com base na sua participação no valor justo aos ativos líquidos identificados na adquirida. Custos diretamente atribuíveis à aquisição devem ser contabilizados como despesa quando incorridos.

Na aquisição de um negócio, a Administração da Companhia avalia os ativos e passivos assumidos com o objetivo de classificá-los e aloca-los de acordo com os termos contratuais, as circunstâncias econômicas e as condições pertinentes na data de aquisição.

Inicialmente, o ágio é mensurado como sendo o excedente da contraprestação transferida em relação ao valor justo dos ativos líquidos adquiridos (ativos identificáveis e passivos assumidos, líquidos). Se a contraprestação for menor do que o valor justo dos ativos líquidos adquiridos, a diferença deverá ser reconhecida como ganho na demonstração do resultado.

3.1.18 Consolidação

As práticas contábeis são aplicadas de forma uniforme em todas as empresas consolidadas e consistentes com aquelas utilizadas em exercícios anteriores.

Descrição dos principais procedimentos de consolidação:

- Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos entre as empresas do grupo;
- Eliminação das participações no capital, reservas e lucros acumulados das empresas Controladas;
- Eliminação dos saldos de receitas e despesas, bem como de lucros não realizados decorrentes de negócios entre as empresas do grupo.

3.1.19 Operações descontinuadas e ativos mantidos para venda

A classificação como uma operação descontinuada ocorre mediante a alienação ou quando a operação atende aos critérios para ser classificada como mantida para venda, se isso ocorrer antes. Quando uma operação é classificada como uma operação descontinuada, a demonstração comparativa de resultado e a demonstração de fluxo de caixa são apresentadas como se a operação tivesse sido descontinuada desde o início do exercício comparativo.

A mensuração destes ativos é medida pelo menor valor entre o valor contábil e o valor justo decrescido das despesas de venda.

Quando classificados como mantidos para venda, intangíveis e imobilizado não são amortizados ou depreciados.

O resultado de operação descontinuada é apresentado em um montante único na demonstração do resultado, contemplando o resultado total após o Imposto de Renda e Contribuição Social destas operações menos qualquer perda relacionada à *impairment* e são apresentadas na nota explicativa nº 31.

3.1.20 Demonstração de valor adicionado

A Companhia elaborou as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, nos termos da NBC TG 09 (Deliberação CVM 557/08) - demonstração do valor adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das demonstrações contábeis conforme as normas contábeis brasileiras aplicáveis as companhias abertas, enquanto para *IFRS* representam informação adicional.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

3.1.21 Contabilidade em economia hiperinflacionária.

O Instituto Nacional de Estatística e Censos da Argentina (“INDEC”) publicou os dados do índice de preços no atacado de maio de 2018, o qual tem sido publicado de forma consistente na Argentina e utilizado como base para acompanhamento da inflação no país. A publicação indicou que a inflação acumulada nos últimos 3 anos ultrapassou 100%. Em decorrência disso e outros fatores, conforme descrito no NBC TG 42 – Contabilidade em economia hiperinflacionária (Deliberação CVM 805/18), a Companhia concluiu que a Argentina se enquadra em um ambiente de economia hiperinflacionária. Devido a isso, os itens não monetários assim como o resultado foram corrigidos pela alteração do índice de correção entre o período inicial de reconhecimento e o período de apresentação, a fim de que o balanço das subsidiárias esteja registrado ao valor corrente.

Como a economia hiperinflacionária foi identificada apenas para as subsidiárias na Argentina, e a controladora não está em país de economia hiperinflacionária, a Companhia não reapresentou os saldos anteriores, conforme requerido pela NBC TG 02/R3 (Deliberação CVM 640/10) - Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis. A correção monetária reconhecida no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e 2018 foi registrada em contrapartida ao resultado financeiro resultando em um ganho de R\$161.021 e R\$38.982, respectivamente.

A conversão dos saldos das subsidiárias com economia hiperinflacionária para a moeda de apresentação foi realizada pela taxa de câmbio em vigor no final do mês, para itens patrimoniais e de resultado.

A Companhia utilizou o Índice de Preços ao Consumidor (“IPC”) para correção dos saldos para o período compreendido entre 01.01.17 até o período corrente. Os índices acumulados utilizados nos exercícios de 2018 e 2019 foram respectivamente 47,65% e 53,83%.

3.2. Novas normas e interpretações

A Companhia descreve os principais pontos da revisão das novas normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade que são efetivas para o exercício iniciado em 2019, conforme apresentado a seguir:

NBC TG 06/R3 (IFRS 16) - Arrendamentos

A Companhia adotou em 1º de janeiro de 2019 a NBC TG 06/R3 (IFRS16) - Arrendamentos, utilizando a abordagem retrospectiva modificada. Essa abordagem não impacta o patrimônio líquido da Companhia na data da adoção inicial, uma vez que o montante do ativo de direito de uso é igual ao passivo de arrendamentos a pagar trazidos ao valor presente. Além disso, permite a aplicação do expediente prático com relação à definição de contrato de arrendamento na transição, ou seja, a Companhia optou por adotar a norma para contratos que foram anteriormente identificados como arrendamentos conforme o NBC TG 06/R2. Portanto, a Companhia não aplicará a norma a contratos que não tenham sido previamente identificados como contratos que contenham um arrendamento nos termos do NBC TG 06/R2.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

A Companhia optou por utilizar as isenções propostas pela norma para contratos de arrendamento cujo prazo se encerre em 12 meses a partir da data da adoção inicial, e contratos de arrendamento cujo ativo objeto seja de baixo valor.

O impacto da aplicação inicial sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas para ativos de direito de uso e passivos de arrendamento a pagar foram respectivamente R\$145.784 e R\$458.859. No resultado do exercício o impacto líquido foi positivo no montante de R\$7.443 e R\$18.010, respectivamente na Controladora e Consolidado. O patrimônio líquido não sofreu impacto na adoção inicial devido a escolha pelo modelo da abordagem retrospectiva simplificada.

A partir de 1º de janeiro de 2019, o saldo anterior do ativo imobilizado arrendado (leasing financeiros) foi reclassificado para o ativo de direito de uso e o passivo de arrendamento foi incorporado pelo saldo de arrendamentos a pagar, conforme descrito nas notas explicativas nº 12 e 19.

ITG 22 (Deliberação CVM 804/2018) – Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro

A ITG 22 esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do NBC TG 32/R4 (IAS 12) – Tributos sobre o lucro, quando há incerteza sobre os tratamentos de tributo sobre o lucro. A Companhia deve reconhecer e mensurar seu tributo corrente ou diferido ativo ou passivo, aplicando os requisitos da NBC TG 32/R4 com base em lucro tributável (prejuízo fiscal), bases fiscais, prejuízos fiscais não utilizados, créditos fiscais não utilizados e alíquotas fiscais determinados, aplicando esta Interpretação. A interpretação foi aprovada em 21 de dezembro de 2018 e entrou em vigência em 1º de janeiro de 2019.

Na avaliação da Administração da Companhia, não há impactos em decorrência da interpretação, uma vez que todos os procedimentos adotados para a apuração e recolhimento de tributos sobre o lucro estão amparados na legislação e precedentes de tribunais administrativos e judiciais.

3.3. Demonstrações contábeis consolidadas

As demonstrações contábeis consolidadas incluem as informações da Companhia e das suas controladas, conforme quadro das participações societárias da Companhia na nota explicativa nº 11.1 Investimentos diretos da controladora.

A tabela a seguir, resume as principais participações societárias diretas e indiretas que compõe as demonstrações contábeis consolidadas, em 31 de dezembro de 2019:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Participações Societárias

Controladora	Atividade Principal
Marfrig Global Foods S.A	Industrialização e comercialização de produto (composta por unidades de abate em atividade, sendo também utilizadas para processamento de carne bovina, para abate de ovino, para fabricação de produtos de higiene e limpeza, e para fabricação de ração animal, localizadas nos estados de São Paulo, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Pará, Rondônia, Goiás e Rio Grande do Sul, além de centros de distribuição localizados nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro, Pernambuco e Paraná, também utilizado para processamento de carne bovina).
Subsidiárias	Atividade Principal
Masplen Ltd	Holding
Pampeano Alimentos S.A	Produtora de carnes enlatadas e outros produtos industrializados
Marfrig Overseas Ltd	Entidade de propósito específico - SPE
Marfrig Comercializadora de Energia Ltda	Comercialização de energia e serviços associados
Marfrig Argentina S.A.	Industrialização e comercialização de produtos
Frigorífico Tacuarembó S.A	Industrialização e comercialização de produtos
Inaler S.A	Industrialização e comercialização de produtos
Marfrig Chile S.A	Industrialização e comercialização de produtos
Frigorífico Patagônia S.A	Industrialização e comercialização de produtos
Abilun S.A	Holding
Dicasold	Comercialização e distribuição de produtos alimentícios
Prestcott International S.A	Holding
Cledinor S.A	Industrialização e comercialização de produtos: bovinos e ovinos
Establecimientos Colonia S.A	Industrialização e comercialização de produtos
Weston Importers Ltd	Trading
Marb Bondco PLC	Holding com atividade de captação de recursos financeiros
Marfrig Peru S.A.C.	Comercialização de produtos
Marfrig Holdings (Europe) B.V	Holding com atividade de captação de recursos financeiros
Marfrig Beef (UK) Ltd.	Holding
Marfrig Beef International Ltd.	Holding
Marfrig NBM Holdings Ltd.	Holding
MFH Holdings SAU	Holding
Quickfood S.A.	Industrialização e comercialização de produtos
NBM US Holdings, Inc.	Holding
National Beef Packing Company, LLC	Industrialização e comercialização de produtos
MF Foods USA LLC.	Comercialização de produtos
Iowa Premium, LLC	Industrialização e comercialização de produtos
Ohio Beef USA LLC	Industrialização e comercialização de produtos

As demonstrações contábeis das controladas sediadas no exterior foram elaboradas originalmente em sua moeda local, em conformidade com a legislação vigente em cada país onde estão localizadas, e foram convertidas às práticas contábeis emitidas pelo *International Accounting Standards Board – IASB* utilizando as suas respectivas moedas funcionais, sendo posteriormente, convertidas para Reais, pela taxa cambial correspondente na data do balanço.

4. Caixa e equivalentes de caixa

A Companhia tem como política apresentar os seguintes itens na composição do caixa e equivalentes de caixa:

- Saldos em espécie disponível no caixa;
- Depósitos bancários à vista.

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Caixa e bancos	162.265	128.007	1.347.462	973.391
Equivalentes de caixa	82.433	29.792	427.440	1.485.811
	244.698	157.799	1.774.902	2.459.202

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Caixa e equivalentes de caixa:				
Reais	115.317	45.985	117.556	48.448
Dólar Norte-americano	128.921	110.721	1.514.174	2.364.495
Outros	460	1.093	143.172	46.259
	244.698	157.799	1.774.902	2.459.202

5. Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Aplicações financeiras	1.556.280	1.619.387	6.635.211	4.732.504
	1.556.280	1.619.387	6.635.211	4.732.504

A seguir o demonstrativo das aplicações financeiras por modalidade:

	PMPV ⁽¹⁾	Moeda	Taxa de juros média a.a%	Controladora	
				31/12/19	31/12/18
Certificados de Depósito Bancário - CDB ⁽²⁾	-	Real	4,33%	329.930	878.236
Operações Compromissadas	-	Real	2,60%	822.610	88.108
Título de Renda Fixa	-	Real	4,24%	12.961	12.914
Time Deposit ⁽²⁾	0,21	Dólar	3,00%	371.197	622.277
FIDC ⁽²⁾	0,51	Real	8,05%	19.582	17.852
Total				1.556.280	1.619.387
Total circulante				1.556.280	1.619.387

	PMPV ⁽¹⁾	Moeda	Taxa de juros média a.a%	Consolidado	
				31/12/19	31/12/18
Certificados de Depósito Bancário - CDB ⁽²⁾	-	Real	4,33%	329.931	878.236
Operações Compromissadas	-	Real	2,60%	822.610	88.108
Time Deposit ⁽²⁾	1,63	Dólar	2,42%	5.449.811	3.735.394
FIDC ⁽²⁾	0,51	Real	8,05%	19.582	17.852
Títulos de Renda Fixa	-	Real	4,24%	13.277	12.914
Total				6.635.211	4.732.504
Total circulante				6.635.211	4.732.504

(1) Prazo médio ponderado de vencimento em anos;

(2) As operações foram contratadas com liquidez diária, podendo assim ser resgatadas a qualquer momento, o vencimento mencionado é o vencimento da operação.

As modalidades de aplicações financeiras da Companhia podem ser descritas da seguinte forma:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

5.1. Certificado de Depósito Bancário – CDB

Os Certificados de Depósitos Bancários são aplicações realizadas junto a instituições financeiras, são pós-fixados e rendem em média de 96,00% a 100,25% da variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI.

5.2. Operações compromissadas

Operações que têm por base sobras de caixas diárias que são efetuadas em reais e remuneradas a taxas atreladas a variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI). Esta operação tem liquidez imediata, pois pode ser resgatada antecipadamente sem prejuízo de redução de rendimentos.

5.3. Time Deposit – Depósito ao prazo fixo

São aplicações com taxas pré-fixadas, em instituições financeiras no mercado internacional.

5.4. FIDC - Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios

São cotas de um fundo de investimento que tem como objetivo investir na aquisição de direitos creditórios.

5.5. Títulos de Renda Fixa

São aplicações em títulos de renda fixa emitidos por instituições financeiras de primeira linha, à taxas pré-fixadas.

6. Valores a receber - clientes nacionais e internacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Valores a receber - clientes nacionais	55.705	41.090	1.442.725	1.068.553
Valores a receber - clientes internacionais	835.092	353.059	577.791	175.287
	890.797	394.149	2.020.516	1.243.840
Valores a vencer:	868.068	358.233	1.336.185	738.028
Valores vencidos:				
de 1 a 30 dias	17.595	10.742	631.204	424.898
de 31 a 60 dias	1.977	527	25.390	36.033
de 61 a 90 dias	3.157	24.647	27.737	44.881
Acima de 90 dias	31.008	22.334	47.255	38.082
(-) Perdas esperadas para crédito de liquidação duvidosa	(31.008)	(22.334)	(47.255)	(38.082)
	890.797	394.149	2.020.516	1.243.840

A perda esperada com créditos de liquidação duvidosa - PECLD foi constituída em montante considerado suficiente pela Administração para suprir as eventuais perdas na realização dos seus créditos, utilizando o critério de constituir a PECLD em sua totalidade dos títulos vencidos há mais de 90 dias. A Companhia não tem histórico de problemas relevantes com recebimento de clientes, o que reforça a razoabilidade da reserva estimada pela Companhia.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

A movimentação das perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa - PECLD está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(22.334)	(38.082)
Estimativa constituída	(8.674)	(12.147)
Variação cambial	-	2.974
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(31.008)	(47.255)

Foi estruturado em junho de 2014, um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), para alienação de parte de seus recebíveis originados por operações de venda a prazo no mercado interno, no montante de R\$160 milhões (principal), sendo R\$16 milhões constituídos por cotas subordinadas mezanino. Em 31 de dezembro de 2019, havia R\$123.129 de faturas negociadas com o fundo MRFG.

Em março de 2017, a controlada indireta da Companhia, Weston Importers Ltd., estruturou um programa de venda de recebíveis, sem regresso, junto a instituição financeira de primeira linha na Europa. O principal objetivo do programa é a conversão em caixa das vendas a prazo com destino ao mercado externo originadas na América do Sul. O programa de securitização pode negociar, de forma rotativa, até US\$100 milhões, em um prazo contratual de 3 anos. Neste programa a Companhia recebe até 100% do saldo total negociado de recebíveis elegíveis, segundo regras do programa, limitado a capacidade contratual. Em 31 de dezembro de 2019, o montante negociado no programa foi de US\$100 milhões (R\$403,1 milhões).

7. Estoques de produtos e mercadorias

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 os estoques de produtos acabados foram avaliados pelo custo médio das compras e/ou produção, conforme demonstrado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Produtos acabados	614.649	457.011	1.885.431	1.454.071
Matérias-primas	8.248	-	213.676	166.250
Embalagens e Almojarifados	79.540	61.900	306.621	227.780
(-) Perdas esperadas	(20.645)	(24.004)	(22.242)	(25.821)
	681.792	494.907	2.383.486	1.822.280

A Companhia constitui suas estimativas com base nos índices históricos de perda, conforme demonstrado a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(24.004)	(25.821)
Reversão de estimativas	3.359	7.165
Variação cambial	-	(816)
Aquisição por meio de combinação de negócios	-	(2.770)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(20.645)	(22.242)

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

8. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços-ICMS	418.479	406.929	423.978	439.415
Crédito de PIS e Cofins	1.935.806	3.398.488	2.011.654	3.473.509
IRRF/IRPJ e CSLL a recuperar	945.303	386.870	977.153	420.219
Outros	16.123	16.078	120.259	85.652
(-) Perdas esperadas por não realização	(19.075)	(1.491.871)	(35.281)	(1.493.565)
	3.296.636	2.716.494	3.497.763	2.925.230
Ativo Circulante	1.009.845	963.809	1.176.530	1.144.888
Ativo não Circulante	2.286.791	1.752.685	2.321.233	1.780.342

8.1. ICMS

O saldo do ICMS a recuperar é proveniente da obtenção de créditos nas aquisições de matérias-primas, insumos, materiais de embalagem e secundários em volume superior aos débitos gerados nas vendas locais, haja vista que as vendas ao mercado externo são isentas. A Companhia vem buscando formas de otimização destes saldos, por meio de compensação com débitos pelo regime não cumulativo destinados ao mercado interno, ou por transferências para terceiros, quando do pagamento de fornecedores de equipamentos, insumos, materiais de consumo e, para determinados estados, pedido de ressarcimento em espécie.

8.2. PIS e COFINS

A Companhia é detentora de créditos de PIS e COFINS não cumulativos, nos termos das Leis n.ºs. 10.637/02 e 10.833/03, incidentes sobre as aquisições de matérias-primas, materiais de embalagem e materiais secundários, utilizados nos produtos comercializados no mercado externo e interno.

Com as alterações promovidas pela Lei n.º 13.670 em agosto 2018, que permitiu a compensação de débitos previdenciários com demais créditos do contribuinte gerados a partir daquela data, a Companhia passou a liquidar seus débitos previdenciários com tais créditos, obtendo êxito na realização dos créditos de PIS e Cofins gerados desde então.

Ademais, foi firmado um acordo entre a Companhia e a Procuradoria Geral da Fazenda Nacional (PGFN), denominado “Negócio Jurídico Processual – NJP (Processo SEI n.º 19839.108398/2019-15), onde, este saldo acumulado será utilizado para a compensações de ofício, no termos dos artigos 73 e 74 da Lei n.º 9.430/96, do seu passivo tributário, majoritariamente nos débitos incluídos nos programas de parcelamentos especiais fiscais.

8.3. IRRF / IRPJ e CSLL a recuperar

Correspondem à valores de imposto de renda retido na fonte sobre serviços prestados com as empresas relacionadas no exterior e aplicações financeiras, antecipações do Imposto de Renda e da Contribuição Social, calculados pelo regime de estimativa, balanço de suspensão e tributação com base no Lucro Real anual e Imposto de Renda pago no exterior sobre os lucros disponibilizados no Brasil. Estes, por sua vez, são realizáveis mediante a compensação com o imposto de renda e contribuição social apurada sobre os lucros de exercícios futuros e não há prazo para prescrição.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

8.4. Perdas esperadas para não realização de créditos tributários

As perdas esperadas para não realização de créditos tributários foram calculadas com base na melhor estimativa de realização dos saldos de impostos a recuperar da Companhia sendo feita principalmente sobre os créditos de PIS/COFINS.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o movimento nesta rubrica está demonstrado a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(1.491.871)	(1.493.565)
Adição	-	(9.402)
Baixa	1.472.796	1.472.796
Variação cambial	-	2.452
Aquisição por meio de combinação de negócios	-	(7.562)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(19.075)	(35.281)

A fim de refletir as melhores expectativas da Administração sobre a realização dos créditos tributários, a Companhia realizou no 3º trimestre de 2019, baixa do saldo a recuperar e a respectiva perda esperada dos créditos de PIS e Cofins a recuperar.

9. Títulos a receber

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Partes relacionadas (a)	7.672.441	671.864	60.461	-
Operações de mercado a receber (b)	14.355	-	17.166	102.975
Outros títulos a receber	3.905	14.750	4.691	15.552
Total	7.690.701	686.614	82.318	118.527
Ativo Circulante	355.250	226.438	82.318	118.307
Ativo não Circulante	7.335.451	460.176	-	220

- (a) O valor apresentado na Controladora se refere, em sua maior parte, por saldos gerados nas transações com suas empresas controladas conforme descrito na nota explicativa nº 32 Partes relacionadas;
- (b) Na nota explicativa nº 27 apresentamos detalhadamente as operações com instrumentos financeiros praticados pela Companhia. A Companhia e suas Controladas estão sujeitas a riscos de mercado relacionados a variações cambiais, flutuação de taxas de juros e variação dos preços de *commodities*. Esses valores representam o montante de marcação ao mercado de derivativos a receber.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

10. Imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Imposto de Renda	671.237	556.481	1.132.018	769.461
Contribuição Social	269.720	221.731	281.235	230.383
Impostos diferidos ativos	940.957	778.212	1.413.253	999.844
Imposto de Renda	-	-	(136.275)	(118.911)
Impostos diferidos passivos	-	-	(136.275)	(118.911)
Total impostos diferidos	940.957	778.212	1.276.978	880.933

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos e passivos são compensados quando existe um direito legal de compensar os créditos tributários com os débitos tributários e desde que se refiram à mesma autoridade fiscal e a mesma entidade jurídica.

Os créditos de impostos diferidos ativos sobre prejuízos fiscais e bases negativas da contribuição social de exercícios anteriores são limitados a 30% e são reconhecidos contabilmente, com base na extensão em que é provável que o lucro tributável futuro esteja disponível para uso quando do efetivo pagamento e/ou realização das referidas adições/exclusões das diferenças temporárias, momento em que estas se tornarão dedutíveis/tributáveis na apuração do lucro tributável, com base nas premissas e condições estabelecidas no modelo de negócios da Companhia.

O valor contábil do ativo fiscal diferido é revisado periodicamente e as projeções, limitadas ao prazo de cinco anos, são revisadas anualmente, caso haja fatores relevantes que venham a modificar as projeções, estas são revisadas durante o exercício pela Companhia.

As estimativas para avaliar a probabilidade da ocorrência ou não de lucros futuros para realização dos créditos tributários mencionados acima, levam em consideração julgamento e premissas nas projeções. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais (devido às incertezas e ao alto grau de julgamento inerentes para a determinação dessas premissas e estimativas). Assim, as estimativas e premissas apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis dos ativos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas à época das respectivas avaliações.

Cabe ressaltar que as projeções levaram em consideração as premissas de expectativa de resultado e histórico de rentabilidade da Companhia, ajustadas por fatos relevantes mais recentes, tendo em vista os diversos panoramas econômicos de cada um dos mercados de atuação, em função da presença global e com o eixo diversificado das Américas que a Companhia possui (aproximadamente 88,7% das receitas foram oriundas de unidades internacionais as quais, na sua maioria, estão localizadas em países de economias estáveis).

Os estudos técnicos de viabilidade que suportam a recuperabilidade do crédito tributário diferido, elaborados pela Administração e aprovado pelo Conselho de Administração, levaram em consideração o fim da reestruturação operacional iniciada em 2013 e finalizada em 2018, quando a Companhia adequou sua estrutura de capital e o nível de endividamento com base em uma sequência de iniciativas estratégicas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

Em 2018, a Companhia executou, com sucesso, dois movimentos estratégicos relevantes, a aquisição do controle da National Beef e conclusão da venda da Keystone Foods, trazendo sua estrutura de capital e indicadores financeiros para dentro dos alvos do plano de longo prazo, tornando-se referência no setor. E, em ação contínua, no ano de 2019 movimentos estratégicos adicionais foram executados, como as aquisições da Quickfood (Argentina) e Iowa Premium Beef (EUA), além do aumento de participação na National Beef (EUA) onde a Companhia passou a deter 82% do controle, e por fim a emissão primária de ações no valor de R\$900,9 milhões, reforçando o direcionamento ser de um negócio mais simples e focado no segmento bovino, com melhor footprint de suas operações e complementariedades entre elas, capturando os benefícios financeiros de uma estrutura de capital mais adequada a seu modelo de negócios.

Com base no exposto acima, destacamos que a expectativa de realização do “Ativo Fiscal Diferido”, fundamentada em estudo técnico de viabilidade conforme Instrução CVM nº 371, de 27 de junho de 2002, está definida da seguinte forma:

Exercício	Controladora	Consolidado
2020	159.034	253.501
2021	174.227	269.450
2022	201.724	298.315
2023	202.870	295.872
2024	203.102	296.115
	940.957	1.413.253

A seguir está apresentada a conciliação dos tributos diferidos no exercício findo em 31 de dezembro de 2019:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
ATIVO				
Prejuízos Fiscais de IRPJ	1.529.473	1.241.957	1.768.722	1.464.872
Base de Cálculo Negativa de CSLL	564.704	460.971	581.584	475.874
Diferenças Temporárias	169.575	135.817	401.289	131.892
Total do ativo	2.263.752	1.838.745	2.751.595	2.072.638
PASSIVO				
Diferenças Temporárias	(1.322.795)	(1.060.533)	(1.474.617)	(1.191.705)
Total do passivo	(1.322.795)	(1.060.533)	(1.474.617)	(1.191.705)
Impostos diferidos ativos, líquidos	940.957	778.212	1.276.978	880.933

11. Investimentos

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Participação em sociedades controladas	3.980.728	10.738.033	-	-
Ágio derivado de combinação de negócios	578.041	554.621	-	-
Outros Investimentos	10	10	45.694	42.545
	4.558.779	11.292.664	45.694	42.545

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

11.1. Investimentos diretos da controladora

Valor dos investimentos em Controladas em 31 de dezembro de 2019:

	Marfrig Chile S.A.	Inaler S.A.	Frigorífico Tacuarembó S.A.	Masplen Ltd	Prestcott International S.A.	Estab. Colonia S.A.	Marfrig Overseas Ltd	Marfrig Argentina S.A.	Marfrig Com. de Energia Ltda	Marfrig Holdings (Europe) BV	Marfrig Peru S.A.C.	Marfrig Beef (UK) Limited	Marfrig Beef International Limited	Abilun S.A.	MFG SAU	Total
1) Participações																
Ações / quotas	9.950	66.247.320	163.448.688	5.050	79.638.916	80.647.477	1	1.249.300.248	149.985	426.842	4.988	2.001	2.001	400.000	100.000	
% participação	99,50	100,00	99,95	100,00	100,00	100,00	100,00	99,95	100,00	100,00	99,76	100,00	100,00	100,00	100,00	
País	Chile	Uruguai	Uruguai	Ilha Jersey	Uruguai	Uruguai	Ilhas Cayman	Argentina	Brasil	Holanda	Peru	Reino Unido	Reino Unido	Uruguai	Argentina	
2) Informações																
Capital Social	62.635	30.098	25.769	14.879	11.778	129.995	-	84.122	-	1.877.964	6	1.143.139	573.676	43	-	
Patrimônio líquido	174.894	13.116	124.339	(52.136)	75.637	21.176	(915.715)	(95.927)	(1.935)	3.449.807	(607)	1.277.609	(148.234)	(3.141)	74.701	
Resultado líquido	12.781	(12.973)	18.656	(21.063)	(8.541)	(6.244)	(210.503)	79.302	912	18.108	(9)	690.159	732.673	(1.520)	137.140	
Patrimônio líquido conforme % participação ⁽¹⁾	174.020	13.116	124.277	(52.136)	75.637	21.176	(915.715)	(95.879)	(1.935)	3.449.807	(606)	1.277.609	(148.234)	(3.141)	74.701	
Total de ativos	312.240	180.533	427.050	391.397	407.255	375.030	3.406.833	296.422	14.486	13.371.277	100	12.109.487	14.536.337	45.935	691.045	
Total de passivos	137.341	167.417	302.711	443.533	331.617	353.854	4.322.548	392.351	16.421	9.921.470	707	10.831.878	13.822.385	51.444	611.914	
Participação dos não controladores	5	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	862.186	(2.368)	4.430	
Receita líquida	677.350	471.234	1.139.582	445.839	594.907	891.585	-	716.413	59.692	-	-	6.046.235	34.056.308	146.437	1.203.463	
Participação - resultado líquido ⁽¹⁾	12.717	(12.973)	18.646	(21.063)	(8.541)	(6.244)	(210.503)	79.262	912	18.108	(9)	690.159	732.673	(1.520)	137.140	
Ágio	-	87.269	130.728	38.866	50.410	270.767	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3) Movimentação																
Saldo inicial em 31/12/2018	164.998	2.083	147.242	(43.561)	81.405	3.278	(673.455)	(144.672)	(2.847)	3.299.951	(569)	2.179.486	5.725.870	(1.176)	-	10.738.033
Dividendos	-	-	(49.904)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.446.437)	(5.274.812)	-	-	(7.771.153)
Resultado de equivalência patrimonial	12.455	(12.989)	18.639	(19.253)	(8.569)	(6.154)	(210.503)	79.153	912	18.108	(9)	690.152	732.673	(1.520)	137.140	1.430.235
Capital Redução/ Aumento	-	24.952	-	-	-	24.952	-	2.066	-	-	-	-	-	-	-	51.970
Ágio em transações de capital ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(616.830)	(1.710.832)	-	-	(2.327.662)
Alteração de participação em controlada ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	257.715	714.794	-	-	972.509
Outros Resultados Abrangentes	(3.704)	(946)	7.744	(17)	2.773	(1.019)	(31.757)	(32.705)	-	131.748	(27)	1.213.516	(335.927)	(444)	(62.439)	886.796
Saldo final em 31/12/2019	173.749	13.100	123.721	(62.831)	75.609	21.057	(915.715)	(96.158)	(1.935)	3.449.807	(605)	1.277.602	(148.234)	(3.140)	74.701	3.980.728

⁽¹⁾ O saldo apresentado corresponde ao percentual de participação da Companhia em suas subsidiárias, ajustado pelos lucros não realizados quando da consolidação e balanços

⁽²⁾ O saldo apresentado corresponde aos reflexos da aquisição de 30,73% de participação adicional em sua controlada indireta National Beef Packing Company, LLC

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

11.2. Investimentos indiretos

11.2.1 Quickfood S.A

Em 03 de janeiro de 2019, a Companhia, por meio de sua subsidiária, MFG Holding S.A.U, celebrou um acordo com a BRF S.A. (“BRF”), onde adquiriu 532.041.681 ações representativas de 91,89% do capital votante e total da Quickfood S.A (“Quickfood”), sociedade sediada na Argentina.

A Quickfood é listada na Bolsa de Buenos Aires (Código: “PATY”) desde 2002 e é líder na produção de alimentos derivados de carne bovina na Argentina. A empresa opera 3 plantas localizadas em San Jorge, Baradero e Arroyo Seco, com capacidade de abate de 620 cabeças/dia e processamento de cerca de 6 mil toneladas/mês de hambúrgueres, salsichas, frios e vegetais congelados.

Para a Companhia, uma das líderes globais em proteína bovina, a transação fortalece seu portfólio de produtos de maior valor agregado e está em linha com seu plano estratégico de crescimento. A Transação contempla ainda potenciais sinergias e melhorias de escala das operações no país.

Em decorrência da aquisição da Quickfood, a Companhia lançou oferta pública de aquisição das ações representativas de 8,11% do capital da Quickfood negociadas na Bolsa de Comercio de Buenos Aires – BCBA, nos termos da legislação aplicável. A conclusão da oferta ocorreu em 08 de maio de 2019, alterando a participação de 91,89% para 98,5%.

A Companhia mensurou os ativos adquiridos e passivos assumidos ao valor justo na data de aquisição, conforme apresentados a seguir:

	R\$
Ativo circulante	302.181
Imobilizado	263.920
Intangível	101.464
Outros ativos não circulante	49.992
Passivo circulante	(374.704)
Passivo não circulante	(46.654)
Total dos ativos identificáveis líquidos ao valor justo	296.199
Participação de acionistas não-controladores	(24.024)
Compra vantajosa	(89.382)
Total da contraprestação transferida	182.793

Custos relacionados à aquisição no montante equivalente a R\$990 foram reconhecidos na demonstração do resultado como despesas administrativas.

11.2.2 Iowa Premium, LLC

Em 10 de junho de 2019, a Companhia, por meio de sua subsidiária NBM US Holdings, LLC, em conjunto com Jefferies Financial Group, Inc (por meio de sua subsidiária JIAC LLC), U.S. Premium Beef, LLC, TMK Holdings, LLC e NBPCo Holdings, LLC, celebrou um acordo com a Sysco Holdings, LLC (“Sysco”), em que adquiriram 100,00% do capital votante e total da Iowa Premium, LLC (“Iowa”), que posteriormente foi integralizado como capital na National Beef Packing Company, LLC (“National Beef”).

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

A Iowa Premium é uma empresa sediada nos Estados Unidos, possui capacidade de abate de 1.100 cabeças/dia e atingiu em 2018 um faturamento de US\$644 milhões. Além disso, trabalha apenas com animais de alta qualidade (Black Angus), e é especializada em carnes com graduação “USDA Choice” e “USDA Prime”.

A transação está totalmente alinhada com a estratégia da National Beef, aumentando sua capacidade de atender mercados que buscam carne de alta qualidade, além de representar uma oportunidade de geração de sinergias e melhorias de escala em sua operação. Além disso, demonstra a parceria de longo prazo entre Marfrig, Jefferies, USPB, TMK e NBPCo, bem como o comprometimento de todos acionistas com a National Beef.

Adicionalmente, como resultado da transação, foi firmado um contrato de fornecimento pelo período de cinco anos com a Sysco.

A Companhia mensurou os ativos adquiridos e passivos assumidos ao valor justo preliminarmente, conforme apresentados a seguir:

	R\$
Ativo circulante	175.166
Imobilizado	188.367
Intangível	228.518
Outros ativos não circulante	563
Passivo circulante	(61.926)
Total dos ativos identificáveis líquidos ao valor justo	530.688
Ágio pago por expectativa de rentabilidade futura	63.883
Total da contraprestação transferida	594.571
Contraprestação transferida pela subsidiária da Companhia	303.231
Contraprestação transferida pelos demais sócios minoritários	291.340

Custos relacionados à aquisição no montante equivalente a R\$12.734 foram reconhecidos na demonstração do resultado como despesas administrativas.

11.2.3 National Beef Packing Company, LLC

Em 05 de junho de 2018, a Companhia, por meio de sua subsidiária, NBM US Holdings, Inc, celebrou um acordo com a Jefferies Financial Group Inc (“Jefferies”) e demais acionistas, controladora da National Beef Packing Company, LLC (“National Beef”), onde adquiriu 51% das ações do capital votante da National Beef Packing Company, LLC (“National Beef”).

A aquisição da National Beef representou um redirecionamento estratégico da Companhia, com foco no setor de proteína bovina, onde a mesma passa a ser a 2ª maior empresa do setor no mundo em capacidade instalada. Este movimento estratégico está alinhado às diretrizes da Marfrig, sendo: Simples, focada e com geração sustentável de valor.

Em 29 de novembro de 2019, novamente, por meio de sua subsidiária, NBM US Holdings, Inc, aumentou sua participação no capital social da controlada National Beef, com a transferência para a NBM e demais acionistas minoritários de 5.395,17 ações representativas de 31,17% do capital votante e

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

total da National Beef, sendo este o total de ações detidas pela acionista Jefferies Financial Group Inc. que se retira da sociedade.

A participação da NBM passou dos atuais 51% para 81,73% e os demais acionistas terão a participação que segue: BPI 2,44%, USPB 15,07% e Tim Klein 0,76% do capital social votante e total da National Beef.

O valor da contraprestação transferida foi de R\$ 3.255 milhões e o ágio pago na transação no montante de R\$ 2.327 milhões foi reconhecido no grupo de reservas de capital, impactando negativamente o patrimônio líquido da Companhia, conforme descrito no ICPC 09 (R2) - Demonstrações Contábeis Individuais, Demonstrações Separadas, Demonstrações Consolidadas e Aplicação do Método de Equivalência Patrimonial.

12. Imobilizado

Os quadros a seguir demonstram a taxa média ponderada anual de depreciação pelo método linear, com base na vida útil econômica dos ativos e seus saldos. Com a adoção do IFRS 16, os ativos atrelados aos arrendamentos passaram ser reconhecidos como ativos de direito de uso na rubrica do imobilizado, dessa forma, apresentamos abaixo segregadamente:

Movimentação do ativo imobilizado (Controladora):

Controladora							
Descrição	Imobilizado				Direito de Uso		Total
	Terrenos, Edificações e instalações	Máquinas, equipamentos, móveis e utensílios	Obras em andamento	Outros	Plantas industriais	Outros	
Taxas anuais médias de depreciação	3,53%	16,30%	-	12,75%	22,00%	19,99%	
Custo de aquisição	2.957.893	818.370	36.208	322.831	-	-	4.135.302
Depreciação Acumulada	(646.688)	(470.882)	-	(146.248)	-	-	(1.263.818)
Saldo Líquido em 31/12/2018	2.311.205	347.488	36.208	176.583	-	-	2.871.484
Adições	320.149	157.335	180.706	57.469	145.784	1.592	863.035
Baixas	(233.500)	(30.374)	(3.290)	(96.427)	(24.655)	-	(388.246)
Transferências	(7.904)	1.619	(169.924)	175.319	-	890	-
Depreciação do exercício	(118.485)	(85.490)	-	(52.054)	(24.911)	(637)	(281.577)
Saldo Líquido em 31/12/2019	2.271.465	390.578	43.700	260.890	96.218	1.845	3.064.696
Custo de aquisição	2.950.225	926.191	43.700	384.552	117.020	7.979	4.429.667
Depreciação Acumulada	(678.760)	(535.613)	-	(123.662)	(20.802)	(6.134)	(1.364.971)
Saldo Líquido no final do exercício	2.271.465	390.578	43.700	260.890	96.218	1.845	3.064.696

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)****Movimentação do ativo imobilizado (Consolidado):**

Consolidado								
Descrição	Imobilizado				Direito de Uso			Total
	Terrenos, Edificações e instalações	Máquinas, equipamentos, móveis e utensílios	Obras em andamento	Outros	Plantas industriais	Maquinas e Equip.	Outros	
Taxas anuais médias de depreciação	3,55%	12,56%	-	11,21%	16,60%	13,20%	22,03%	
Custo de aquisição	4.385.446	3.005.049	291.699	479.111	-	-	-	8.161.305
Depreciação Acumulada	(1.047.721)	(1.658.012)	-	(224.356)	-	-	-	(2.930.089)
Saldo Líquido em 31/12/2018	3.337.725	1.347.037	291.699	254.755	-	-	-	5.231.216
Adições	335.341	173.102	635.435	60.740	198.139	387.567	2.508	1.792.832
Aquisição por combinação de negócios	198.670	211.583	12.182	25.646	1.723	-	2.483	452.287
Baixas	(233.575)	(37.741)	(4.555)	(96.590)	(25.435)	(367)	(1.069)	(399.332)
Transferências	66.370	280.360	(539.589)	191.969	-	(87)	977	-
Reclassificação	-	(199)	-	-	-	-	-	(199)
Variação Cambial	9.530	27.953	16.899	23.152	2.092	12.203	(230)	91.599
Depreciação do exercício	(174.351)	(364.865)	-	(69.568)	(35.973)	(80.258)	(2.333)	(727.348)
Saldo Líquido em 31/12/2019	3.539.710	1.637.230	412.071	390.104	140.546	319.058	2.336	6.441.055
Custo de aquisição	4.717.596	3.775.670	412.071	609.542	172.334	403.730	10.445	10.101.388
Depreciação Acumulada	(1.177.886)	(2.138.440)	-	(219.438)	(31.788)	(84.672)	(8.109)	(3.660.333)
Saldo Líquido no final do exercício	3.539.710	1.637.230	412.071	390.104	140.546	319.058	2.336	6.441.055

A Companhia firmou no 1º semestre de 2019 acordo com a BRF S.A pela aquisição do complexo de ativos de Várzea Grande no estado de Mato Grosso. Além disso, firmou contrato de permuta de ativos com a Minerva Foods, adquirindo a planta de abate que integra o Complexo de Várzea Grande. Em contrapartida a isso, a Companhia cedeu a Minerva Foods a planta de Paratininga, também localizada no estado do Mato Grosso.

De acordo com a NBC TG 01/R4 (Deliberação CVM 639/10) – redução ao valor recuperável de ativos, anualmente é avaliado se há alguma indicação de que um ativo possa ter sofrido desvalorização. Somente se houver alguma indicação, deve ser estimado o valor recuperável do ativo.

No caso de haver alguma indicação, as análises de recuperabilidade compreendem a projeção de lucratividade e de caixa futuro das unidades de negócio da Companhia, a qual é apresentada a valor presente, de forma a identificarmos o grau de recuperabilidade do ativo a que se refere.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, não identificamos indícios de ativos que remanescem nos livros da Companhia registrados contabilmente por um valor superior àquele passível de ser recuperado por uso ou por venda.

A Companhia e suas Controladas possuem itens registrados no ativo imobilizado totalmente depreciados que ainda estão em operação e itens temporariamente ociosos conforme apresentados a seguir:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

Descrição	Controladora/Consolidado	
	31/12/2019	
	Ativo imobilizado temporariamente ocioso	Ativo imobilizado totalmente depreciado ainda em operação
Terrenos, Edificações e instalações	143.024	230
Máquinas, equipamentos, móveis e utensílios	31.996	39.141
Outras imobilizações	51.129	23.327
	226.149	62.698

13. Intangível

A Companhia possui o subgrupo ativo intangível, compondo o ativo não circulante, apresentado de acordo com a NBC TG 04/R4 (Deliberação CVM 644/10) - ativo intangível, no resumo seguir:

	Taxa de amortização	Controladora		Consolidado	
		31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Ágio	-	-	-	1.361.554	1.247.908
Marcas e patentes	4,90%	22.883	22.883	1.279.876	1.115.363
Softwares e Licenças	16,84%	28.952	35.189	34.092	39.983
Relacionamento com clientes	7,64%	-	-	1.908.723	1.924.704
Direito de uso	5,50%	40.566	43.478	40.566	43.478
Canais de Venda	5,50%	226.493	242.750	226.493	242.750
Relacionamento com fornecedores	6,67%	-	-	1.871.758	1.942.869
Outros Intangíveis	31,07%	-	-	11.028	-
		318.894	344.300	6.734.090	6.557.055

Os ágios apurados em aquisições de negócios ocorridas até 30 de setembro de 2008 (última aquisição anterior à data de transição de 1º de janeiro de 2009 referentes à adoção completa das Normas Internacionais de Contabilidade - *IFRS*) foram apurados com base nas regras contábeis anteriores a NBC TG 15/R4 (Deliberação CVM 665/11) – combinação de negócios. Conforme “Opções de Isenções às *IFRS*”, a Companhia optou por adotar o *IFRS* em todas as aquisições de negócios ocorridas a partir de 30 de setembro de 2008. Esses ágios foram fundamentados com base na expectativa de rentabilidade futura, suportados por laudos de avaliações de especialistas. As marcas adquiridas de terceiros, anteriores a 31 de dezembro de 2009, foram apuradas pelo seu valor pago, enquanto as marcas e lista de clientes adquiridos como parte de combinação de negócios, após 30 de setembro de 2008, foram apuradas pelo seu valor justo em consonância com a NBC TG 15/R4 (Deliberação CVM 665/11) – combinação de negócios.

Conforme Deliberação NBC TG 01/R4 (Deliberação CVM 639/10) – redução ao valor recuperável de ativos, o teste de *impairment* dos ágios e dos ativos intangíveis com vida útil indefinida é realizado anualmente e os demais intangíveis com vida útil definida é realizado sempre que houver evidências de não realização dos mesmos. Os intangíveis representados por patentes e lista de clientes são amortizados pela respectiva vida útil, quando aplicável. Determinados intangíveis da Companhia têm vida útil indefinida conforme avaliação de especialistas, sendo seu risco de *impairment* testado anualmente.

As análises de recuperabilidade compreendem a projeção de lucratividade e de caixa futuro das unidades de negócio da Companhia, os quais são apresentados a valor presente, de forma a identificarmos o grau de recuperabilidade do ativo.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

Os fluxos de caixa descontados para avaliar a recuperabilidade dos ativos foram elaborados abrangendo o período máximo dos próximos 5 anos, absolutamente alinhado com a regra contábil pertinente. Estes fluxos de caixa estão em linha com o plano estratégico da Companhia e com as projeções de crescimento embasados em séries históricas atualizadas por fatos relevantes à Companhia como o cenário de exportações na América do Sul, o novo patamar de margens na indústria de Beef Norte Americana, as aquisições da Quickfood (Argentina) e Iowa Premium Beef (EUA), o aumento de participação na National Beef (EUA) e a emissão primária de ações, adicionalmente à e projeções de mercados de associações e órgãos governamentais. As taxas de descontos destes fluxos de caixa utilizam o método do WACC e foram devidamente discutidas e validadas com a Administração da Companhia.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, não identificamos indícios de ativos que remanescem nos livros da Companhia registrados contabilmente por um valor superior àquele passível de ser recuperado por uso ou por venda.

13.1. Movimentação do intangível

A movimentação do intangível no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 é a seguinte:

Controladora

	Saldo em 31 de dezembro de 2018	Aquisição/ Baixa	Amortização	Saldo em 31 de dezembro de 2019
Canais de venda	242.750	-	(16.257)	226.493
Direito de uso	43.478	-	(2.912)	40.566
Softwares e Licenças	35.189	5.391	(11.628)	28.952
Marcas e patentes	22.883	-	-	22.883
Total	344.300	5.391	(30.797)	318.894

Consolidado

	Saldo em 31 de dezembro de 2018	Aquisição/ Baixa	Variação Cambial	Aquisição por meio de combinação de negócios	Reclassificação	Amortização	Saldo em 31 de dezembro de 2019
Ágio	1.247.908	-	53.144	88.671	(28.169)	-	1.361.554
Canais de venda	242.750	-	-	-	-	(16.257)	226.493
Direito de uso	43.478	-	-	-	-	(2.912)	40.566
Softwares e Licenças	39.983	7.061	167	-	-	(13.119)	34.092
Marcas e patentes	1.115.362	8	46.608	188.470	14.324	(84.896)	1.279.876
Relacionamento com clientes	1.924.704	-	77.852	101.294	2.030	(197.157)	1.908.723
Relacionamento com fornecedores	1.942.870	-	75.443	-	9.108	(155.663)	1.871.758
Outros Intangíveis	-	-	(4.239)	15.430	-	(163)	11.028
Total	6.557.055	7.069	248.975	393.865	(2.707)	(470.167)	6.734.090

Os ágios gerados em aquisições de participações societárias no exterior estão expressos na moeda funcional da unidade de negócio e estão convertidos a taxa de fechamento, de acordo com a normas descritas na NBC TG 02/R3 (Deliberação CVM 540/10) – efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão das demonstrações contábeis.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

14. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Terceiros	1.023.616	884.731	2.613.772	2.112.618
Partes relacionadas ⁽¹⁾	64.995	51.847	56.550	36.365
	1.088.611	936.578	2.670.322	2.148.983

- (1) Os fornecedores e outras contas a pagar, em sua maior parte, são compostos por saldos gerados nas transações com suas empresas Controladas e outras partes relacionadas, conforme descrito na nota explicativa 32 - Partes relacionadas.

15. Fornecedores risco sacado

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Fornecedores Risco sacado	176.881	182.635	176.881	182.635
	176.881	182.635	176.881	182.635

A Companhia realizou operações estruturadas de risco sacado objetivando estender os prazos de compra de matéria-prima junto a determinados fornecedores, considerando as condições praticadas de mercado.

16. Impostos, taxas e contribuições

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Imposto de renda e contribuição social a pagar	55.564	54.274	326.034	139.531
Parcelamentos Especiais	806.563	917.919	807.555	919.059
Outros impostos, taxas e contribuições a recolher	12.577	98.443	42.357	120.439
	874.704	1.070.636	1.175.946	1.179.029
Passivo circulante	165.591	238.230	407.817	345.438
Passivo não circulante	709.113	832.406	768.129	833.591

Parcelamentos Especiais – Lei nº 11.941/09, 12.865/2013, 12.996/2014, PERT Lei nº 13.496/2017, “NJP” – PGFN e TA 120 do Estado MS

Em 08 de novembro de 2019, a Companhia firmou o Termo de Negócio Jurídico Processual, denominado simplesmente como “NJP”, com fundamento nos artigos 190 e 191 do Código de Processo Civil e nas Portarias PGFN nº 360 de 13 de junho de 2018 e nº 742 de 21 de dezembro de 2018. O presente termo visa a regularização de um plano de amortização das dívidas parceladas de tributos federais através da compensação de ofício com créditos de Pis e Cofins com pedidos de ressarcimento analisados e homologados pela Receita Federal do Brasil.

Deste modo, foi realizado em novembro e dezembro de 2019 uma compensação de ofício com os créditos disponíveis relativos aos pedidos de ressarcimento analisados e homologados pela Receita Federal do Brasil, no valor de R\$84 milhões e nos meses de novembro e dezembro foram efetuados pagamento em espécie no total R\$32 milhões.

Ademais, em conformidade com os acordos a serem firmados, durante os próximos exercícios, a Receita Federal realizará as compensações de ofício dos demais créditos já fiscalizados, atualizados pela Selic, no

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

montante de aproximadamente R\$600 milhões. Com isto, será liquidado parte dos saldos atuais dos Parcelamentos Federais que hoje totalizam cerca de R\$755 milhões.

A movimentação dos parcelamentos especiais está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Saldo inicial	917.919	1.023.418	919.059	1.024.603
(+) Adesão ao parcelamento	57.738	5.252	57.738	5.252
(+) Juros de atualização	37.393	44.742	37.437	44.792
(-) Recálculo da dívida	(47.153)	-	(47.246)	-
(-) Pagamentos efetuados/créditos tributários	(159.334)	(155.493)	(159.433)	(155.588)
Saldo devedor	806.563	917.919	807.555	919.059
Passivo circulante	153.015	139.787	153.061	139.865
Passivo não circulante	653.548	778.132	654.494	779.194

17. Empréstimos, financiamentos e debêntures

Controladora					
Linha de Crédito	Encargos (% a.a.)	Taxa média ponderada de juros (a.a.)	Prazo médio ponderado de venc. (anos)	31/12/19	31/12/18
Moeda nacional:					
FINAME/FINEP	TJLP + Taxa Fixa	5,50%	1,04	13	25
NCE/Capital de Giro	Taxa fixa+CDI	6,13%	2,96	618.476	203.496
Debêntures não conversíveis	104% CDI	5,00%	3,20	247.751	610.292
Total moeda nacional		5,81%		866.240	813.813
Moeda estrangeira:					
NCE/Pré-pagamento (US\$) / ACC (US\$)	Taxa Fixa + V.C	5,43%	0,52	1.909.018	1.386.002
Total moeda estrangeira		5,43%		1.909.018	1.386.002
Total de empréstimos, financiamentos e debêntures		5,55%		2.775.258	2.199.815
Passivo circulante				2.076.246	1.973.511
Passivo não circulante				699.012	226.304
Consolidado					
Linha de Crédito	Encargos (% a.a.)	Taxa média ponderada de juros (a.a.)	Prazo médio ponderado de venc. (anos)	31/12/19	31/12/18
Moeda nacional:					
FINAME/FINEP	TJLP + Taxa Fixa	4,02%	0,14	1.001	6.942
NCE/Capital de Giro	Taxa fixa+CDI	6,13%	2,96	618.476	203.496
Debêntures não conversíveis	104% CDI	5,00%	3,20	247.751	-
Total moeda nacional		5,80%		867.228	210.438
Moeda estrangeira:					
Pré-pagamento / NCE / ACC (US\$)	Taxa Fixa + V.C	5,43%	0,52	1.909.018	1.386.003
Bonds (US\$)	Taxa Fixa + V.C	7,01%	5,81	15.039.625	12.829.328
Empréstimo Bancário (US\$)	Taxa Fixa + V.C.	4,05%	0,48	2.267.132	291.757
Linha de Crédito Rotativo - Revolving	Taxa Fixa + Libor	3,64%	2,44	1.633.277	515.824
Total moeda estrangeira		6,28%		20.849.052	15.022.912
Total de empréstimos e financiamentos		6,26%		21.716.280	15.233.350
Passivo circulante				4.594.444	3.665.455
Passivo não circulante				17.121.836	11.567.895

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

A seguir está apresentado o cronograma de empréstimos e financiamentos, debêntures e juros sobre debêntures:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
2019	-	1.973.511	-	3.665.463
2020	2.076.246	176.443	4.594.444	201.361
2021	248.666	49.861	259.549	178.344
2022	227.413	-	1.851.941	650.475
2023	222.933	-	1.917.393	3.815.450
2024	-	-	3.002.949	2.838.455
2025 a 2029	-	-	10.090.004	3.883.802
Total	2.775.258	2.199.815	21.716.280	15.233.350

Não houve mudanças nas modalidades de empréstimos e financiamentos da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

A principal modalidade de empréstimos e financiamentos da Companhia pode ser descrita da seguinte forma:

17.1. Senior Notes - BONDS

As captações e quitações da principal modalidade – *Senior Notes* – BONDS, referente a exercícios anteriores encontram-se descritas na nota explicativa nº 20 das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2018 e, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, estão descritas a seguir:

A décima segunda operação, foi concluída em maio de 2019 e compreendeu a emissão pela NBM US Holdings, Inc. de US\$1 bilhão de Sênior Notes, com cupom de 7,000% a.a. e pagamento semestral de juros, com vencimento principal em 7 anos (Maio/2026), às quais foram atribuídas classificação de risco em moeda estrangeira de BB- pela Standard & Poors (“S&P”) e BB- pela Fitch Ratings. Esta operação contou com a prestação de garantia da Marfrig Global Foods S.A., Marb Bondco PLC, Marfrig Overseas Limited e Marfrig Holdings (Europe) B.V. e seus recursos destinaram-se à redução do custo e alongamento da dívida.

Em maio de 2019, a Companhia recomprou o valor de principal de aproximadamente US\$5,6 milhões ou 20,43% das Notas em circulação remanescentes da Quinta Emissão e o valor de principal de aproximadamente US\$553,7 milhões ou 55,37% das Notas em circulação remanescentes da Sétima Emissão, sendo está última totalmente liquidada em junho de 2019.

A décima terceira operação, denominada *Sustainable Transition Bond*, foi concluída em julho de 2019 e compreendeu a emissão pela NBM US Holdings, Inc. de US\$500 milhões de Sênior Notes, com cupom de 6,625% a.a. e pagamento semestral de juros, com vencimento principal em 10 anos (Agosto/2029), às quais foram atribuídas classificação de risco em moeda estrangeira de BB- pela Standard & Poors (“S&P”) e BB- pela Fitch Ratings. Esta operação contou com a prestação de garantia da Marfrig Global Foods S.A., Marb Bondco PLC, Marfrig Overseas Limited e Marfrig Holdings (Europe) B.V. Os recursos captados com a emissão serão investidos no processo de compra de gado proveniente do Bioma Amazônia, mais especificamente nos estados do Mato Grosso, Pará e Rondônia e que atendam critérios específicos, visando um controle sobre desmatamento, não utilização de terras indígenas, erradicação do

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

trabalho escravo e infantil, através de um maior controle da rastreabilidade do gado, com inovações desenvolvidas pela Companhia. No momento da captação, a Administração estimou que a utilização dos recursos ocorrerá em até 36 meses. Até 31 de dezembro de 2019, foram utilizados o equivalente a R\$730 milhões (US\$181 milhões) dos recursos e o restante será utilizado com base nos critérios acima descritos, os quais encontram-se aplicados aguardando sua devida utilização.

Em setembro de 2019, a Companhia liquidou antecipadamente o saldo remanescente da Quinta Emissão, emitida em 20 de setembro de 2013 pela Marfrig Holdings (Europe) B.V. com o montante agregado de principal de US\$ 21,5 milhões e juros de US\$ 1,2 milhões, totalizando US\$ 22,7 milhões.

Em 18 de dezembro de 2019, a Companhia comunicou que, com a utilização de recursos próprios, procederá à liquidação antecipada das notas sênior com remuneração de 8,000% ao ano e vencimento em 2023, emitidas em 08 de junho de 2016 pela Marfrig Holdings (Europe) B.V. com o montante agregado de principal de US\$ 446.088.000,00 (“Notas Sênior 2023”). As Notas Sênior 2023 são atualmente o instrumento de dívida de maior custo da Companhia estando a sua liquidação antecipada alinhada com a redução de custo financeiro e melhor alocação de capital, reforçando seu compromisso com a disciplina financeira.

17.2. Garantias dos empréstimos e financiamentos

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Saldo de financiamentos	2.775.258	2.199.815	21.716.280	15.233.350
Garantias:				
Fiança Bancária	-	155.870	-	155.870
Aval	787.810	440.051	833.924	475.320
Bem Financiado	13	25	13	25
Documentos de exportação	-	-	70.637	65.943
Instalações	-	-	1.692.513	707.314
Aplicação Financeira	-	-	20.039	3.490
Hipoteca	-	-	91.451	5.972
Sem Garantias	1.987.435	1.603.869	19.007.703	13.819.416

17.3. Covenants

A Companhia possui determinados contratos de empréstimos e financiamentos que registram cláusulas de manutenção de seu nível de endividamento consolidado, por meio de *covenants*.

Estes *covenants* tratam da relação entre a Dívida Líquida e o LAJIDA dos últimos doze meses da Companhia, e possuem limite de 4,75x. O não cumprimento dos mesmos pode implicar em solicitação por parte dos credores, no vencimento antecipado da dívida da Companhia.

Em função das disposições contratuais (*carve-out*) que permitem a exclusão dos efeitos da variação cambial no cálculo do índice de alavancagem (dívida líquida/LAJIDA UDM), a Companhia esclarece que por tal metodologia o atual índice de alavancagem (dívida líquida/LAJIDA UDM), ficou em 2,36x.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

O indicador de alavancagem é calculado conforme demonstrado a seguir:

	31/12/19
Dívida bruta Consolidada	21.716.280
(-) Disponibilidade Consolidada	8.410.113
Dívida líquida Consolidada	13.306.167
LAJIDA do exercício findo em 31 de dezembro de 2019*	4.811.924
Quociente de LAJIDA	2,77
Dívida líquida Consolidada	13.306.167
(-) Efeito de variação cambial (<i>carve-out</i>)	1.930.599
Dívida líquida Consolidada Ajustada	11.375.568
Indicador de alavancagem	2,36

* O LAJIDA está apresentado, em base *pró-forma*, incluindo operações/companhias adquiridas considerando os resultados dos últimos doze meses

A Companhia não identificou nenhum evento de não conformidade em 31 de dezembro de 2019 e em 31 de dezembro de 2018.

18. Antecipações de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Antecipações de clientes	1.205.578	829.722	1.322.910	1.480.648
	<u>1.205.578</u>	<u>829.722</u>	<u>1.322.910</u>	<u>1.480.648</u>
Circulante	1.205.578	829.722	1.322.910	1.093.168
Não Circulante	-	-	-	387.480

As antecipações de clientes referem-se a valores recebidos antecipadamente de clientes de acordo com as políticas de crédito da Companhia.

19. Arrendamentos a pagar

Com a adoção do NBC TG 6/R3 (IFRS16) em 1º de janeiro de 2019, a Companhia passou a reconhecer também as obrigações decorrentes de seus arrendamentos anteriormente denominados *leasing* operacionais. A mensuração do passivo de arrendamento é composta pelo valor presente das parcelas e custos associados ao contrato de arrendamento.

A seguir está apresentado a composição dos arrendamentos a pagar:

	Controladora			
	Taxa média ponderada de juros (a.a.)	Prazo médio ponderado de venc. (anos)	31/12/2019	31/12/2018
Arrendamento				
Plantas, instalações e edificações	7,00%	6,1	123.131	-
Licença Software	13,24%	1,0	1.553	3.984
Outros	12,78%	1,0	1.528	1.362
Juros a incorrer			(24.320)	(1.223)
Total			<u>101.892</u>	<u>4.123</u>
Passivo Circulante			20.112	2.545
Passivo Não Circulante			81.780	1.578

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Arrendamento	Consolidado		31/12/2019	31/12/2018
	Taxa média ponderada de juros (a.a.)	Prazo médio ponderado de venc. (anos)		
Plantas, instalações e edificações	6,15%	5,3	176.623	-
Licença Software	13,24%	0,6	1.553	3.984
Máquinas e Equipamentos	3,77%	4	407.122	479
Outros	9,61%	1,3	2.916	2.071
Juros a incorrer			(64.381)	(1.223)
Total			523.833	5.311
Passivo Circulante			131.093	3.209
Passivo Não Circulante			392.740	2.102

Os encargos financeiros são reconhecidos como despesa financeira e apropriados com base na taxa real de desconto, de acordo com o prazo remanescente dos contratos.

Abaixo está apresentado a movimentação dos arrendamentos a pagar:

	31/12/2018	Adoção inicial	Aquisições	Despesa financeira	Pagamentos	Baixas	Ajuste de conversão de balanço	31/12/2019
Controladora	4.123	145.784	1.745	10.390	(34.824)	(25.326)	-	101.892
Consolidado	5.311	458.859	164.757	24.642	(120.797)	(25.326)	16.387	523.833

A seguir está apresentado o cronograma de vencimentos dos contratos de arrendamento:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Até 1 ano	20.112	2.545	131.093	3.209
De 1 ano até 5 anos	70.577	1.578	367.751	2.102
Mais de 5 anos	11.203	-	24.989	-
Total	101.892	4.123	523.833	5.311

19.1. Direito potencial de PIS e COFINS

A Companhia possui o direito potencial de Pis e Cofins a recuperar embutido na contraprestação dos arrendamentos de natureza de plantas industriais e outros. Na mensuração dos fluxos de caixas dos arrendamentos não foram destacados os créditos de impostos, sendo os efeitos potenciais de Pis e Confis apresentados no quadro a seguir:

	Nominal	Ajustado a valor presente
Contraprestação arrendamento	123.131	99.187
PIS/COFINS potencial (9,25%)	11.390	9.175

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

19.2. Efeitos Inflacionários

A Companhia adotou como política contábil os requisitos da NBC TG 06 (R3) na mensuração e remensuração do seu direito de uso, com base no fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação. A Administração avaliou os impactos da utilização de fluxos nominais e concluiu que estes não apresentam distorções relevantes nas informações apresentadas. Para resguardar a representação fidedigna da informação frente aos requerimentos da NBC TG 06 (R3) e para atender as orientações da CVM, são fornecidos os saldos do ativo de direito de uso, depreciação, passivos de arrendamento e despesa financeira sem inflação denominados fluxo real, e a estimativa dos saldos inflacionados nos períodos de comparação denominados fluxo inflacionado. As demais premissas, como o cronograma de vencimento dos passivos e taxas de juros utilizadas no cálculo estão divulgadas em outros itens desta mesma nota explicativa, assim como os índices de inflação são observáveis no mercado, de forma que os fluxos inflacionados possam ser elaborados pelos usuários das demonstrações contábeis.

Ativos de direito de uso			Passivos de Arrendamento		
	Controladora	Consolidado		Controladora	Consolidado
Fluxo real	31/12/2019	31/12/2019	Fluxo real	31/12/2019	31/12/2019
Direito de uso	123.610	580.503	Passivo de arrendamento	112.283	548.475
Depreciação	(25.547)	(118.563)	Despesa financeira	(10.391)	(24.642)
	98.063	461.940		101.892	523.833
Fluxo inflacionado	31/12/2019	31/12/2019	Fluxo inflacionado	31/12/2019	31/12/2019
Direito de uso	127.613	594.424	Passivo de arrendamento	115.919	561.548
Depreciação	(26.375)	(121.433)	Despesa financeira	(10.727)	(25.289)
	101.238	472.991		105.192	536.259

20. Títulos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Títulos a pagar investimentos Brasil (a)	308.210	378.744	308.210	378.743
Operações de mercado a pagar (b)	13.266	98.906	17.165	101.224
Partes relacionadas (c)	15.728.562	14.602.034	-	-
Outros	16.202	7.500	16.202	7.500
	16.066.240	15.087.184	341.577	487.467
Passivo circulante	104.584	183.205	108.483	185.522
Passivo não circulante	15.961.656	14.903.979	233.094	301.945

- (a) O valor apresentado se refere substancialmente ao saldo da aquisição do total de ações da empresa Mercomar Empreendimentos e Participações Ltda., adquirida em maio de 2015, com vencimento final previsto para Mar/2024;
- (b) Na nota explicativa nº 27 apresentamos detalhadamente as operações com instrumentos financeiros praticados pela Companhia. A Companhia e suas Controladas estão sujeitas a riscos de mercado relacionados a variações cambiais, flutuação de taxas de juros e variação dos preços de *commodities*. Esses valores representam o montante de marcação ao mercado de derivativos a pagar;
- (c) O valor apresentado refere-se a transações de mútuos com as controladas. Na nota explicativa nº 32 Partes relacionadas apresentamos a composição detalhada do saldo.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

21. Provisões para contingências**21.1. Provisões**

A Companhia e suas Controladas são partes em diversos processos, em curso normal de seus negócios, nas esferas cíveis, fiscais e trabalhistas, para os quais foram constituídas provisões com base na estimativa de seus consultores legais. As principais informações dos processos estão assim apresentadas:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Trabalhistas e previdenciárias	48.142	50.345	82.353	58.358
Fiscais	167.674	169.021	197.511	169.021
Cíveis	75.527	74.227	82.020	74.288
	<u>291.343</u>	<u>293.593</u>	<u>361.884</u>	<u>301.667</u>

A seguir está apresentada a movimentação das provisões no exercício findo em 31 de dezembro de 2019:

	Controladora				Consolidado			
	Trabalhista e previdenciárias	Fiscais	Cíveis	Total	Trabalhista e previdenciárias	Fiscais	Cíveis	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	50.345	169.021	74.227	293.593	58.358	169.021	74.288	301.667
Adição de provisão	-	-	1.300	1.300	25.195	1.926	6.260	33.381
Reversão de provisão	(2.203)	(1.347)	-	(3.550)	(44.915)	(10.037)	191	(54.761)
Reclassificações	-	-	-	-	3.660	25.742	-	29.402
Variação cambial	-	-	-	-	(14.913)	(9.643)	(2.440)	(26.996)
Aquisição por combinação de negócios	-	-	-	-	54.968	20.502	3.721	79.191
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>48.142</u>	<u>167.674</u>	<u>75.527</u>	<u>291.343</u>	<u>82.353</u>	<u>197.511</u>	<u>82.020</u>	<u>361.884</u>

21.1.1 Trabalhistas e previdenciárias

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia e suas Controladas eram rés em diversas reclamações trabalhistas. Baseado no histórico passado de pagamentos da Companhia e de suas Controladas foram constituídas provisões no valor de R\$82.353. Na opinião da Administração e dos assessores legais este valor é considerado suficiente para fazer frente a eventuais perdas. A maior parte das reclamações trabalhistas ajuizadas contra a Companhia e suas Controladas se referem a temas comumente alegados no segmento, tais como, justa causa, minutos de preparo, intervalo para pessoal que trabalha em ambiente refrigerado, horas *in itinere*, risco ergonômico entre outros. Na opinião da Administração da Companhia, nenhuma das reclamatórias trabalhistas é individualmente relevante.

21.1.2 Fiscais

Baseada na opinião de seus assessores legais, a Companhia revisou sua estimativa para riscos tributários não materializados tendo em vista as fases de alguns processos e discussões jurídicas a nível do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF), além de decisões exaradas sobre as matérias em discussões. A Administração reavaliou sua reserva no valor total de R\$197.511, sendo as principais discussões a exclusão de ICMS da base de cálculo PIS/COFINS, glosa compensação IR/CS estimativa, Imposto de renda e Contribuição social ausência de adição lucros no exterior, GILRAT e ICMS comprovação de exportações. A Companhia acredita que a mesma faz jus aos potenciais impactos, caso tais riscos venham a se materializar.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

21.1.3 Cíveis

Em 31 de dezembro de 2019, a Administração, com base na opinião de seus assessores legais, constituiu provisão no montante das ações classificadas como de risco provável, totalizando R\$82.020. As ações cíveis da Companhia e de suas Controladas envolvem tipicamente controvérsias relativas a acordos comerciais e indenizatórias. O montante provisionado é substancialmente composto pela rescisão de contrato para patrocínio das Seleções Brasileiras de Futebol, firmado com a Confederação Brasileira de Futebol (CBF), e reflete atualização monetária do risco existente.

21.2. Passivos contingentes

Os passivos contingentes, que não são sujeitos ao registro contábil, conforme as normas vigentes são demonstradas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Trabalhistas e previdenciárias	83.903	134.826	90.615	137.957
Fiscais	1.178.190	1.099.723	1.179.548	1.102.005
Cíveis	4.622	2.294	4.709	2.294
	1.266.715	1.236.843	1.274.872	1.242.256

21.2.1 Trabalhistas e previdenciárias

As ações trabalhistas e previdenciárias da Companhia e de suas Controladas envolvem tipicamente temas comumente alegados no segmento, tais como: justa causa, minutos de preparo, intervalo para pessoal que trabalha em ambiente refrigerado, horas *in itinere*, risco ergonômico entre outros, que individualmente não são relevantes.

21.2.2 Fiscais

A seguir estão apresentadas as principais matérias em discussão judicial de natureza fiscal que na opinião da Administração e dos nossos assessores legais estão classificadas como perda possível para a Companhia e suas Controladas.

a) Impostos e Contribuições federais

Em 31 de dezembro de 2019, constam processos administrativos e judiciais movidos pelos órgãos da União pelo valor total histórico de R\$ 389.091 exigindo:

- (i) Ausência de adição no lucro real e na base da IRPJ/CSLL de Lucros no exterior relativo ao ano calendário de 2009, glosas de amortização de ágio e ausência de oferecimento a tributação de juros decorrentes de contratos de mútuo ativos com controladas no exterior, no valor histórico de R\$83.910. Foram apresentadas defesas administrativas;
- (ii) Glosa de valores deduzidos da base de cálculo do IR, e da CSLL para os anos de 2007, 2008 e 2011, no valor histórico de R\$37.450;
- (iii) A Companhia e suas controladas, possuem débitos de tributos federais, cujas cobranças por processo não são de materialidade relevante individualmente, os quais representam em sua totalidade o valor de R\$ 267.731.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

b) Imposto sobre Operações Relativas à Circulação de Mercadorias e sobre Prestação de Serviços – ICMS

Em 31 de dezembro de 2019 constam processos administrativos e judiciais pelo valor total histórico de R\$ 790.346, exigindo:

- (i) Os processos de maior relevância referentes ao ICMS são movidos pela Fazenda do Estado de São Paulo exigindo valores relativos ao crédito presumido de ICMS sobre notas-fiscais de transferências de mercadorias remetidas pelas filiais localizadas nos Estados do Mato Grosso do Sul, Mato Grosso e Goiás às filiais localizadas no Estado de São Paulo – “Guerra Fiscal”. Os valores dos lançamentos correspondem à diferença entre o imposto destacado nos documentos de entrada de mercadorias no centro de distribuição e o cobrado no Estado de origem. O valor histórico total exigido nestes processos é de R\$ 590.660;
- (ii) Autos de infração para cobrança de ICMS lavrados pelos Estado de Goiás relativos a glosa de créditos de ICMS em razão do descumprimento de obrigação acessória, erro na apuração da base de cálculo do valor devido à título de ICMS, falta de estorno do crédito outorgado na operação de saída em razão da devolução da mercadoria, falta de estorno de crédito de ICMS relativo a aquisição de insumos/mercadorias em proporção às saídas, não comprovação de exportação de mercadorias enviadas para o exterior, os quais montam o valor histórico de R\$ 69.932;
- (iii) A Companhia e sua controlada Pampeano, possuem processos administrativos e judiciais, cujas cobranças por processo não são de materialidade relevante individualmente, os quais representam em sua totalidade o valor de R\$ 129.754.

c) Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza – ISSQN

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possui dois processos (um administrativo e outro judicial) que visam a cobrança de tributos municipais no valor histórico de R\$111.

21.2.3 Cíveis

As ações cíveis da Companhia e de suas Controladas envolvem tipicamente controvérsias relativas a acordos comerciais e indenizatórios, que individualmente não são relevantes.

21.2.4 Informações adicionais

Venda do negócio Keystone

A Companhia está disputando o ajuste do preço e as práticas negociais adotadas pelo comprador no estabelecimento do contrato de alienação da unidade de negócios Keystone Foods e propos na justiça americana ação de natureza cível em face do adquirente.

Negócio National Beef

No terceiro trimestre de 2019 foram iniciadas três ações contra a Companhia e sua subsidiária National Beef alegando que desde janeiro de 2015, a National Beef, em conjunto com outras empresas teriam realizado práticas para controle do preço do gado, sendo que, em todas as ações foram proferidas decisões das autoridades judiciais excluindo a Companhia da demanda.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

22. Patrimônio líquido**22.1. Capital social**

O capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2019 era de R\$ 8.204.391 representado por 711.369.913 ações ordinárias e em 31 dezembro de 2018 era de R\$7.319.467 representado por 621.279.822 ações ordinárias, sem valor nominal. Em 31 de dezembro de 2019, 297.663.617 ações ou 41,84% do Capital Social da Companhia eram detidas pelos acionistas controladores: Marcos Antonio Molina dos Santos, Marcia Aparecida Pascoal Marçal dos Santos e MMS Participações Ltda. (controlada por Marcos e Marcia, cada um com 50% de participação). O “free float” era de 413.706.296 ações ou 58,16%, sendo que 10.372.329 ações estão em tesouraria e 155.937 ações estão em poder do Conselho de Administração e Diretoria Estatutária).

Em 17 de dezembro de 2019, a Companhia concluiu o aumento de capital no montante de R\$ 900.901, equivalente à emissão de 90.090.091 novas ações, através da oferta pública de distribuição primária. Os custos incorridos no processo de captação de recursos foram no montante de R\$ 15.977.

Em 20 de dezembro de 2019, o BNDES Participações S.A. (“BNDESPAR”) alienou a totalidade das ações ordinárias de emissão da Companhia de sua titularidade e, como consequência, o Acordo de Acionista da Companhia celebrado entre MMS Participações Ltda. e a BNDESPAR em 5 de agosto de 2010 foi extinto de pleno direito para todos os fins e efeitos.

22.2. Reservas de capital, opções outorgadas e ações em tesouraria

Em 31 de dezembro de 2019, o saldo das reservas de capital, opções outorgadas e ações em tesouraria era composto conforme descrito abaixo:

22.2.1 Reservas de capital

As reservas de capital refletem as contribuições feitas pelos acionistas que estão diretamente relacionadas à formação ou ao incremento do capital social, as mudanças na participação relativa da controladora sobre controladas que não resultam em obtenção ou perda de controle, bem como o Ágio em transações de capital. Em 31 de dezembro de 2019, o saldo das reservas de capital era de R\$1.190.533.

22.2.2 Ações em tesouraria

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia mantinha 10.372.329 (dez milhões, trezentos e setenta e dois mil, trezentos e vinte e nove) ações ordinárias de sua emissão em tesouraria. As ações estavam registradas contabilmente pelo montante de R\$80.837, o que corresponde ao custo médio por ação de R\$7,79 (sete reais e setenta e nove centavos).

O quadro a seguir demonstra a movimentação das ações em tesouraria no exercício:

Saldo em tesouraria		
	Quantidade de ações	Valor (R\$ mil)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	2.138.475	11.644
(+) Aquisição - Programa de Recompra	9.193.100	74.741
(-) Alienação - Plano de Opções	(959.246)	(5.548)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	10.372.329	80.837

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)****Programa de recompra de ações**

As ações adquiridas no âmbito do Programa de Recompra de Ações foram mantidas em tesouraria para utilização no atendimento ao exercício das opções de compra de ações pelos beneficiários do Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia e/ou posterior cancelamento ou alienação.

Em 14 de Setembro de 2018, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a utilização de reserva de capital disponível para a aquisição de ações. O plano de recompra contempla a aquisição de até 12.000.000 ações ordinárias, nominativas, escriturais, e sem valor nominal, e não superior a 3% (três por cento) das ações em circulação da Companhia. O prazo máximo para realização das compras e aquisições é de 18 (dezoito) meses, iniciando em 14 de setembro de 2018 e encerrando em 13 de março de 2020.

22.3. Reservas de lucro

Em 31 de dezembro de 2019, o saldo das reservas de lucro era composto conforme descrito abaixo:

22.3.1 Reserva Legal

Constituída ao percentual de 5% (cinco por cento) sobre o lucro líquido da Companhia, conforme definido em seu estatuto e na legislação vigente.

Em 31 de dezembro de 2019, não houve constituição de reserva legal, pois o lucro do exercício foi integralmente compensado por prejuízo. Dessa forma, o saldo em 31 de dezembro de 2019 permaneceu em R\$44.476, assim como em 31 de dezembro de 2018.

22.3.2 Retenção de lucros

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, não houve proposta de retenção de lucros, uma vez que o lucro do exercício será destinado inteiramente para compensação de prejuízos acumulados. Dessa forma, o saldo em 31 de dezembro de 2019 permaneceu em R\$7.348, assim como em 31 de dezembro de 2018.

22.4. Outros resultados abrangentes

Nessa conta são reconhecidos, enquanto não computadas no resultado do exercício, as variações cambiais resultantes da conversão das demonstrações contábeis de subsidiárias no exterior, cuja moeda funcional da investida diverge da controladora, as contrapartidas de aumentos ou diminuições de valor atribuído a elementos do ativo e do passivo, em decorrência da sua avaliação a preço de mercado sobre os investimentos em controladas detidas pela Companhia, direta e indiretamente. Esse efeito acumulado será revertido para o resultado do exercício como ganho ou perda somente em caso de alienação ou baixa do investimento. Nesta também conta foram reconhecidos os efeitos de adoção do “*deemed cost*”, diferenças cambiais de conversão de operações de mútuo e o resultado de instrumentos financeiros derivativos designados para contabilidade de hedge ainda não realizados.

22.5. Remuneração aos acionistas

Quando proposto pela Companhia, a remuneração aos acionistas se dá sob a forma de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio com base nos limites definidos em lei e no estatuto da Companhia.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

23. Receita líquida de venda

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Receita da venda de produtos				
Vendas no mercado interno	5.729.419	5.468.102	37.244.983	21.076.556
Vendas no mercado externo	4.605.725	4.690.076	12.385.380	9.336.495
	<u>10.335.144</u>	<u>10.158.178</u>	<u>49.630.363</u>	<u>30.413.051</u>
Deduções da Receita Bruta				
Impostos sobre vendas	(374.856)	(295.878)	(416.573)	(278.998)
Devoluções e abatimentos	(262.431)	(401.171)	(452.733)	(418.877)
	<u>(637.287)</u>	<u>(697.049)</u>	<u>(869.306)</u>	<u>(697.875)</u>
Receita operacional líquida	<u>9.697.857</u>	<u>9.461.129</u>	<u>48.761.057</u>	<u>29.715.176</u>

24. Custos e despesas por natureza

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função e apresenta a seguir o detalhamento por natureza:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Custos das vendas				
Custos dos estoques	7.754.628	7.567.913	37.778.527	23.108.367
Depreciação e Amortização	277.414	209.391	898.379	472.655
Salários e benefícios a empregados	667.066	675.092	3.700.215	2.291.869
	<u>8.699.108</u>	<u>8.452.396</u>	<u>42.377.121</u>	<u>25.872.891</u>
Despesas administrativas				
Depreciação e Amortização	34.456	35.022	287.547	179.249
Salários e benefícios a empregados	20.815	37.589	284.779	220.941
Outros	98.482	70.570	184.272	19.733
	<u>153.753</u>	<u>143.181</u>	<u>756.598</u>	<u>419.923</u>
Despesas comerciais				
Depreciação e Amortização	504	371	11.589	1.261
Salários e benefícios a empregados	57.041	50.975	152.029	97.404
Fretes	384.867	366.656	1.477.575	387.553
Outros	175.452	259.916	413.020	988.735
	<u>617.864</u>	<u>677.918</u>	<u>2.054.213</u>	<u>1.474.953</u>

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

25. Resultado financeiro líquido

A Companhia apresenta a demonstração do resultado financeiro líquido, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Receita Financeira				
Operações de mercado	13.117	102.158	14.881	276.233
Juros recebidos, rendimento de aplicação financeira	85.098	53.877	186.679	123.362
Correções monetárias, descontos obtidos, juros e outros	430	3.125	202.127	47.656
Total receita financeira	98.645	159.160	403.687	447.251
Variação cambial ativa	1.148.406	1.045.336	1.709.483	1.544.458
Despesa Financeira				
Juros, debêntures e arrendamentos c/instituições financeiras	(1.023.943)	(938.991)	(1.189.644)	(1.115.283)
Operações de mercado	-	(185.685)	(13.827)	(281.071)
Desp. Bancárias, amortiz. custo sobre dívida, comissões, desc.financeiros e outros	(743.104)	(724.353)	(861.914)	(977.326)
Total despesa financeira	(1.767.047)	(1.849.029)	(2.065.385)	(2.373.680)
Variação cambial passiva	(1.379.693)	(1.276.550)	(2.107.511)	(1.926.995)
Resultado financeiro líquido	(1.899.689)	(1.921.083)	(2.059.726)	(2.308.966)

26. Resultado por ação

A tabela a seguir demonstra a reconciliação do cálculo de lucros (prejuízos) por ação para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (em milhares, exceto quando mencionado outro valor):

	31/12/19	31/12/18
Lucro (Prejuízo) atribuível aos acionistas das operações continuadas	218.088	(2.212.900)
Lucro atribuível aos acionistas das operações descontinuadas	-	3.608.160
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	218.088	1.395.260
Média ponderada da quantidade de ações do exercício (em unidades)	623.994.866	621.279.822
Média ponderada da quantidade de ações em tesouraria (em unidades)	(2.082.303)	(208.026)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação (em unidades)	621.912.562	621.071.796
Lucro (Prejuízo) Básico e Diluído (em R\$) das operações continuadas	0,3507	(3,5630)
Lucro Básico e Diluído (em R\$) das operações descontinuadas	-	5,8096
Resultado atribuído aos acionistas da Companhia	0,3507	2,2466

27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de risco**27.1. Contexto geral**

Em suas atividades, a Companhia e suas Controladas estão sujeitas a riscos de mercado relacionados a variações cambiais, flutuação das taxas de juros e a preços das *commodities*. Com o objetivo de minimizar esses riscos, a Companhia dispõe de políticas e procedimentos para administrar tais exposições e pode utilizar instrumentos de proteção, desde que previamente aprovados pelo Conselho de Administração.

Dentre as diretrizes estabelecidas pela Companhia destacamos: o acompanhamento dos níveis de exposição a cada risco de mercado; a mensuração dos mesmos; e a criação de limites para a tomada de

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

decisão e utilização dos mecanismos de proteção, sempre visando minimizar a exposição cambial de sua dívida, fluxo de caixa e taxas de juros.

A Companhia será representada exclusivamente por seus Diretores e Procuradores conforme limites estabelecidos em seu Estatuto Social e a aprovação do Conselho de Administração será requerida para atos e operações com valores superiores a esse limite.

A Companhia somente pratica operações com derivativos ou instrumentos similares que objetivem proteção máxima a: moedas estrangeiras, taxas de juros e preços de *commodities*, com a política conservadora de não assumir operações que possam comprometer sua posição financeira. A Companhia não pratica operações alavancadas em derivativos ou instrumentos similares.

A Companhia também mantém uma sólida política financeira, com manutenção de elevado saldo de caixa, equivalente de caixa e aplicações financeiras de curto prazo, ao mesmo tempo em que concentra seu endividamento no longo prazo em vencimentos distribuídos de forma a não causar concentrações em um único ano.

27.2. Administração do risco de crédito

A Companhia e as suas Controladas estão sujeitas ao risco de crédito. O risco de crédito trata de prejuízos financeiros do grupo caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem em grande parte dos recebíveis.

A Companhia e as suas Controladas limitam suas exposições por meio de análise de crédito e gestão da carteira de clientes, buscando minimizar a exposição econômica a um dado cliente e/ou mercado que possa vir a representar perdas expressivas.

A Política de Risco de Crédito Global determina as diretrizes para a gestão do risco de crédito financeiro pautada nas seguintes bases:

- Limitação da concentração do risco de crédito líquido de contraparte em 15% do total do ativo circulante;
- Aplicação dos recursos financeiros em instituições financeiras sólidas e de primeira linha, por meio da avaliação do seu *rating*;
- Equalização das posições passivas com as posições ativas.

As avaliações realizadas são baseadas nos fluxos de informações e de monitoramento do volume de compras no mercado. Os controles internos englobam a atribuição de limites de crédito.

A exposição máxima ao risco de crédito da Companhia e suas Controladas são os valores a receber de clientes apresentados na nota explicativa nº 6. O valor do risco efetivo de eventuais perdas se encontra apresentado como provisão para risco de crédito, na referida nota.

A seguir estão os valores de ativo financeiro sujeitos a risco de crédito:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Caixa e equivalentes de caixa	244.698	157.799	1.774.902	2.459.202
Aplicações Financeiras	1.556.280	1.619.387	6.635.211	4.732.504
Valores a receber - clientes nacionais	55.705	41.090	1.442.725	1.068.553
Valores a receber - clientes internacionais	835.092	353.059	577.791	175.287
Outros valores a receber	15.771	35.849	280.672	195.472
Total	2.707.546	2.207.184	10.711.301	8.631.018

27.3. Administração do risco de liquidez

O risco de liquidez decorre da gestão de capital de giro da Companhia e Controladas e da amortização dos encargos financeiros e do principal dos instrumentos de dívida. É o risco de que a Companhia e suas Controladas encontrarão dificuldade em cumprir as suas obrigações financeiras vincendas.

A Companhia e suas Controladas administram seu capital tendo como base parâmetros de otimização da estrutura de capital com foco nas métricas de liquidez e alavancagem que possibilitem a um retorno aos acionistas, no médio prazo, condizente com os riscos assumidos na operação.

O principal indicador para monitoramento é o indicador de liquidez imediata modificado, representado pela relação entre o caixa e equivalentes de caixa e o endividamento circulante (curto prazo):

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Caixa, equivalente de caixa e aplicação financeira no curto prazo	1.800.978	1.777.186	8.410.113	7.191.706
Empréstimos e financiamentos no curto prazo	2.076.246	1.973.511	4.594.444	3.665.455
Indicador de Liquidez modificado	0,87	0,90	1,83	1,96

27.4. Administração do risco de mercado

A Companhia está exposta aos riscos de mercado em função dos preços das *commodities*, taxas de juros e taxas de câmbio. Para cada risco a Companhia realiza uma administração contínua e estudos de sensibilidade apresentados nesta nota.

27.4.1 Risco de taxas de juros

Refere-se ao risco de a Companhia vir a sofrer perdas econômicas devido a alterações adversas nas taxas de juros. Esta exposição se trata, principalmente, da mudança nas taxas de juros de mercado que afetam passivos e ativos da Companhia indexados pela taxa TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo), LIBOR (*London Interbank Offered Rate*), ou CDI (Taxa de juros dos Certificados de Depósitos Interbancários).

Visando minimizar os custos de serviço da dívida, a Companhia e suas Controladas monitoram continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações de derivativos para se proteger contra o risco de volatilidade dessas taxas.

O risco de exposição à taxa de juros da Companhia e suas Controladas em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 está apresentado a seguir:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Exposição à taxa CDI:				
NCE / Capital de giro	866.227	203.496	866.227	203.496
(-) CDB-DI (R\$)	(329.930)	(878.236)	(329.931)	(878.236)
	<u>536.297</u>	<u>(674.740)</u>	<u>536.296</u>	<u>(674.740)</u>
Exposição à taxa LIBOR:				
Linha de Credito Rotativo (US\$)	-	-	3.900.409	515.824
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.900.409</u>	<u>515.824</u>
Exposição à taxa TJLP:				
FINAME/FINEP	13	25	1.001	6.942
	<u>13</u>	<u>25</u>	<u>1.001</u>	<u>6.942</u>
Total	<u>536.310</u>	<u>(674.715)</u>	<u>4.437.706</u>	<u>(151.974)</u>

A Companhia contratou operações de “*swap*”, não especulativos para minimizar os efeitos das mudanças nas taxas de juros na liquidação de suas operações de empréstimos e financiamentos, conforme a seguir:

Consolidado							
Instrumento	Registro	Ativo	Passivo	Notional US\$	Notional R\$	31/12/19 MTM	31/12/18 MTM
Swap Taxa Juros	CETIP	R\$	USD	101.632	409.650	(962)	-
				<u>101.632</u>	<u>409.650</u>	<u>(962)</u>	<u>-</u>

27.4.2 Risco dos preços de *commodities*

A Companhia realiza em suas atividades a compra de sua principal *commodity*, o gado, maior componente individual do custo de produção e sujeito a determinadas variáveis. O preço do gado adquirido de terceiros está diretamente relacionado às condições de mercado, sofrendo influência da disponibilidade interna e dos níveis de demanda no mercado internacional. Para diminuir o impacto dos riscos nos preços da *commodity*, a Companhia mantém confinamento de gado e negocia instrumentos financeiros derivativos de mercado futuro, entre outras operações.

Os instrumentos financeiros derivativos para proteção do risco dos preços de commodities em 31 de dezembro de 2019 não são designados para *hedge accounting* e estão demonstrados a seguir:

Consolidado							
Instrumento	Objeto de proteção	Registro	Ativo	Passivo	Notional(USD)	Notional(R\$)	MTM(R\$)
Futuro	Boi gordo	BM&F	R\$	R\$	(5.959)	(24.020)	(815)
Futuro	Boi gordo	CME	USD	USD	1.728	6.964	316
					<u>(4.232)</u>	<u>(17.056)</u>	<u>(499)</u>

27.4.3 Risco cambial

Trata-se do risco de que alterações das taxas de câmbio de moedas estrangeiras possam fazer com que a Companhia e suas Controladas incorram em prejuízos, levando a uma redução dos valores dos ativos ou aumento dos valores das obrigações. A principal exposição à qual a Companhia está sujeita, no tocante às variações cambiais, se refere à flutuação do dólar dos EUA em relação ao real.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

Como aproximadamente 89,8% das receitas da Companhia são originadas em outras moedas que não o Real, a Companhia possui um “*hedge*” natural para fazer frente aos vencimentos de suas futuras obrigações em moeda estrangeira.

A Companhia também mantém uma sólida política financeira, com manutenção de elevado saldo de caixa e aplicações financeiras de curto prazo em renomadas instituições financeiras. Os ativos e passivos em moeda estrangeira são assim demonstrados:

Controladora			
Exposição			Efeitos no resultado
Descrição	31/12/19	31/12/18	Variação cambial 2019
Operacional			
Contas a receber	835.092	353.059	(248.961)
Importações a pagar	(41.042)	(40.307)	38.037
Subtotal	794.050	312.752	(210.924)
Financeiro			
Empréstimos e financiamentos	(1.909.018)	(1.386.002)	(66.456)
Títulos a pagar e a receber	329.433	204.643	2.191
Saldo de bancos e aplicações financeiras (*)	500.579	734.090	43.902
Subtotal	(1.079.006)	(447.269)	(20.363)
Total	(284.956)	(134.517)	(231.287)
Variação cambial ativa			1.148.406
Variação cambial passiva			(1.379.693)
Variação cambial líquida			(231.287)

(*) referem-se apenas a saldo de bancos e aplicações financeiras que geraram variação cambial.

Consolidado			
Descrição	31/12/19	31/12/18	Efeitos no resultado
			Variação cambial 2019
Operacional			
Contas a receber	577.791	123.427	(241.057)
Importações a pagar	(166.027)	(129.144)	46.871
Outros	(35.254)	(53.082)	30.489
Subtotal	376.510	(58.799)	(163.697)
Financeiro			
Empréstimos e financiamentos	(20.849.052)	(15.022.912)	(69.154)
Títulos a pagar e a receber	335.275	196.852	(219.906)
Saldo de bancos e aplicações financeiras (*)	587.914	1.430.217	54.729
Subtotal	(19.925.863)	(13.395.843)	(234.331)
Total	(19.549.353)	(13.454.642)	(398.028)
Variação cambial ativa			1.709.483
Variação cambial passiva			(2.107.511)
Variação cambial líquida			(398.028)

(*) referem-se apenas a saldo de bancos e aplicações financeiras que geraram variação cambial.

No decorrer de 2019 a Companhia contratou NDF (*Non-Deriverable Forward*), não especulativos, com o objetivo de minimizar os efeitos das mudanças nas taxas de câmbio sobre suas exportações, conforme composição apresentada abaixo, cujo resultados estão contabilizados nas rubricas “Variação Cambial Ativa” e “Variação Cambial Passiva” para as operações não designadas para *hedge accounting* e na rubrica de “Outros resultados abrangentes” para as operações designadas para *hedge accounting*.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Consolidado							
Instrumento	Objeto de proteção	Registro	Ativo	Passivo	Notional(USD)	Notional(R\$)	MTM(R\$)
Operações não designadas para hedge accounting							
NDF	Tx Cambio	Balcão	USD	GBP	5.978	24.094	(533)
NDF	Tx Cambio	Balcão	USD	EUR	2.387	9.620	(202)
NDF	Tx Cambio	Balcão	USD	CLP	7.900	31.843	(670)
					16.265	65.557	(1.405)
Operações designadas para hedge accounting*							
NDF	Tx Cambio	Balcão	BRL	USD	410.000	1.652.587	1.089
					410.000	1.652.587	1.089
					426.265	1.718.144	(316)

* Os impactos das operações designadas para hedge accounting estão descritas na nota explicativa n° 27.5

27.5. Contabilidade de Hedge

A Marfrig adotou políticas de *Hedge Accounting*, com a finalidade de proteger suas receitas de exportação de eventuais impactos cambiais. A Companhia pode realizar operações considerando até 100% do fluxo líquido de exportação altamente prováveis. A contratação de cada instrumento leva em consideração as melhores oportunidades de mercado e são baseadas nas diretrizes estratégicas da Companhia aprovadas para cada exercício. Além disso, a Administração é responsável pela aprovação da contratação de tais instrumentos.

Os instrumentos financeiros designados para *hedge accounting* foram classificados como hedge de fluxo de caixa. Dessa forma, as variações no valor justo dos derivativos designados para a contabilidade de *hedge* que se referem exclusivamente a parcela efetiva de proteção são reconhecidas diretamente no patrimônio líquido na rubrica “outros resultados abrangentes”. Os valores contabilizados em outros resultados abrangentes são transferidos imediatamente para a demonstração do resultado quando o objeto de *hedge* afetar o mesmo. Caso houver inefetividade na relação de proteção, essa parcela será reconhecida diretamente no resultado quando de sua ocorrência.

A Companhia documenta, no início da operação, as relações entre os instrumentos de *hedge* e os itens protegidos (transações previstas altamente prováveis), assim como os objetivos da gestão de risco. A Companhia também documenta a avaliação da efetividade das relações de *hedge* designadas em base contínua.

A eficácia das operações é medida, periodicamente, de forma confiável e documentada durante toda a vigência do contrato por meio de avaliação qualitativa dos termos críticos do instrumento de hedge e do item protegido, uma vez que eles são correspondentes. Dessa forma, é possível observar que tanto o instrumento de proteção, bem como o item protegido possuem valores que se movem de modo geral em sentidos opostos devido a estarem expostos ao mesmo risco e, portanto, que existe relação econômica entre o item protegido e o instrumento de hedge.

As operações designadas para *hedge accounting* em 31 de dezembro de 2019 podem ser observadas na nota explicativa 27.4.3.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, não foram identificadas parcelas de ineficiência na relação de proteção para as operações designadas para *hedge accounting*.

27.6. Análise de sensibilidade

A Administração considera que os riscos mais relevantes que podem afetar os resultados da Companhia são: a volatilidade nas taxas de câmbio, taxas de juros e nos preços de commodities.

No intuito de prover informações do comportamento dos riscos de mercado que a Companhia e suas Controladas estavam expostas em 31 de dezembro de 2019, são considerados três cenários, sendo um cenário de apreciação de 10% e mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado, denominados de Cenário I, Cenário II, Cenário III, respectivamente.

Os cenários abaixo estão de acordo com a Instrução CVM nº 475, de 17 de dezembro de 2008 e apresentam os possíveis impactos dos instrumentos financeiros derivativos, considerando cenários de apreciação e depreciação dos fatores de risco elencados. Os montantes apresentados correspondem ao impacto do valor *Market to Market* (MTM) dos instrumentos financeiros derivativos contratados com a finalidade de hedge.

As informações utilizadas na preparação destas análises foram detalhadas nos itens acima. Os resultados futuros a serem mensurados poderão divergir significativamente dos valores estimados caso a realidade se mostre diferente das premissas utilizadas. Os valores positivos indicam ganhos e os negativos indicam perdas. Abaixo está apresentado, em milhares de reais, os cenários de sensibilidade:

Consolidado					
Paridade - US\$ x EUR		Cenário	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Instrumento	Risco	Atual	Apreciação 10%	Depreciação 25%	Depreciação 50%
NDF	Apreciação do US\$	(202)	169	(281)	(583)
Paridade - US\$ x GBP		Cenário	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Instrumento	Risco	Atual	Apreciação 10%	Depreciação 25%	Depreciação 50%
NDF	Apreciação do US\$	(533)	1.110	(2.233)	(4.622)
Paridade - CLP x US\$		Cenário	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Instrumento	Risco	Atual	Apreciação 10%	Depreciação 25%	Depreciação 50%
NDF	Depreciação do US\$	(670)	3.194	(7.985)	(15.971)
Paridade - R\$ x US\$		Cenário	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Instrumento	Risco	Atual	Apreciação 10%	Depreciação 25%	Depreciação 50%
NDF	Apreciação do US\$	1.089	(162.799)	417.030	831.193
Paridade - Cotação USDA - Gado - R\$/US\$		Cenário	Cenário I	Cenário IV	Cenário V
Instrumento	Risco	Atual	Apreciação 10%	Depreciação 25%	Depreciação 50%
Futuro	Aumento no preço do boi gordo	(815)	(12.357)	28.040	56.895
Futuro	Aumento no preço do boi gordo	316	(17.998)	38.966	79.655
		(499)	(30.355)	67.006	136.550
Paridade - 5% + USD x 127% CDI		Cenário	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Instrumento	Risco	Atual	Apreciação 10%	Depreciação 25%	Depreciação 50%
SWAP	Apreciação do US\$	(962)	(716)	(2.937)	(4.670)

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

27.7. Instrumentos financeiros por categoria

Os ativos e passivos financeiros da Companhia são classificados conforme as categorias a seguir:

Controladora						
Ativos financeiros	Valor justo por meio					
	Custo amortizado		Resultado		Outros resultados abrangentes	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Caixa e equivalentes de caixa	244.698	157.799	-	-	-	-
Aplicações financeiras	1.556.280	1.619.387	-	-	-	-
Valores a receber - clientes	890.797	394.149	-	-	-	-
Títulos a receber - derivativos	-	-	2.379	-	11.976	-
Partes relacionadas	7.672.441	671.864	-	-	-	-
Ativos financeiros totais	10.364.216	2.843.199	2.379	-	11.976	-
Passivos financeiros	Valor justo por meio					
	Custo amortizado		Resultado		Outros resultados abrangentes	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Fornecedores e fornecedores risco sacado	1.265.492	1.119.213	-	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.775.258	2.199.815	-	-	-	-
Arrendamento financeiro	101.892	4.123	-	-	-	-
Títulos a pagar - derivativos	-	-	4.157	98.906	9.109	-
Títulos a pagar - investimentos Brasil	308.210	378.744	-	-	-	-
Partes relacionadas	15.728.562	14.602.034	-	-	-	-
Passivos financeiros totais	20.179.414	18.303.929	4.157	98.906	9.109	-
Consolidado						
Ativos financeiros	Valor justo por meio					
	Custo amortizado		Resultado		Outros resultados abrangentes	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Caixa e equivalentes de caixa	1.774.902	2.459.202	-	-	-	-
Aplicações financeiras	6.635.211	4.732.504	-	-	-	-
Valores a receber - clientes	2.020.516	1.243.840	-	-	-	-
Títulos a receber - derivativos	-	-	5.190	102.975	11.976	-
Ativos financeiros totais	10.491.090	8.435.546	5.190	102.975	11.976	-
Passivos financeiros	Valor justo por meio					
	Custo amortizado		Resultado		Outros resultados abrangentes	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Fornecedores e fornecedores risco sacado	2.847.203	2.331.618	-	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	21.716.280	15.233.350	-	-	-	-
Arrendamento financeiro	523.833	5.311	-	-	-	-
Títulos a pagar - derivativos	-	-	8.056	101.224	9.109	-
Títulos a pagar - investimentos Brasil	308.210	378.743	-	-	-	-
Passivos financeiros totais	25.395.526	17.949.022	8.056	101.224	9.109	-

Os detalhes das políticas contábeis e dos métodos adotados (incluindo critérios de reconhecimento, bases de mensuração e critérios de reconhecimento de ganhos e perdas), para cada classe de instrumento financeiro e de patrimônio, estão apresentados na nota explicativa nº 3.1.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

Os ativos e passivos apresentados no balanço patrimonial na rubrica “títulos a receber” e “títulos a pagar”, referentes às operações com derivativos, as quais têm o objetivo de proteção patrimonial, estão demonstrados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Títulos a receber - derivativos (nota 9)	14.355	-	17.166	102.975
Títulos a pagar - derivativos (nota 20)	(13.266)	(98.906)	(17.165)	(101.224)
Total líquido	1.089	(98.906)	1	1.751

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019 o resultado financeiro líquido com operações de mercado totalizou um ganho de R\$13.117 na controladora e R\$1.054 no consolidado, sendo R\$13.117 e R\$14.881 relativos às receitas na Controladora e no Consolidado, respectivamente e R\$13.827 relativos às despesas no Consolidado.

27.8. Valor justo de instrumentos financeiros

O método de apuração do valor de mercado utilizado pela Companhia consiste em calcular o valor futuro com base nas condições contratadas e determinar o valor presente com base em curvas de mercado, extraídas da base de dados da Bloomberg, à exceção dos derivativos de mercado futuro que têm os valores justos calculados com base nos ajustes diários das variações das cotações de mercado das bolsas de mercadorias e futuros que atuam como contraparte.

De acordo com o *IFRS 7*, a Companhia e suas Controladas classificam a mensuração do valor justo de acordo com os níveis hierárquicos que refletem a significância dos índices utilizados nesta mensuração, conforme os seguintes níveis:

- **Nível 1:** Preços cotados em mercados ativos (não ajustados) para ativos e passivos idênticos;
- **Nível 2:** Outras informações disponíveis, exceto aquelas do Nível 1, em que os preços cotados são para ativos e passivos similares, seja diretamente por obtenção de preços em mercados ativos ou indiretamente, como técnicas de avaliação que utilizam dados dos mercados ativos;
- **Nível 3:** Os índices utilizados para cálculo não derivam de um mercado ativo. A Companhia e suas Controladas não possuem instrumentos neste nível de mensuração.

Atualmente todos os instrumentos financeiros do grupo Marfrig têm o seu valor justo mensurado confiavelmente, dessa forma classificados em nível 1 e 2, conforme demonstrado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	Nível 1	Nível 2	Nível 1	Nível 2
Ativo Circulante				
Aplicações Financeiras	-	1.556.280	-	6.635.211
Títulos a receber - derivativos	2.379	11.976	5.190	11.976
Passivo não-circulante				
Títulos a pagar - derivativos	(4.157)	(9.109)	(7.321)	(9.844)
Total	(1.778)	1.559.147	(2.131)	6.637.343

Administração entende que os resultados obtidos com estas operações de derivativos atendem à estratégia de gerenciamento de risco adotada pela Companhia e suas Controladas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

28. Imposto de Renda e Contribuição Social

O Imposto de Renda e a Contribuição Social sobre o lucro foram apurados conforme legislação em vigor, Lei 12.973/2014.

O cálculo do Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o lucro, bem como suas respectivas declarações, quando exigidas, estão sujeitas à revisão por parte das autoridades fiscais por exercícios e prazos variáveis em relação à respectiva data do pagamento ou entrega da declaração de rendimentos.

Demonstramos o cálculo e a conciliação do montante de Imposto de Renda e da Contribuição Social apresentados no resultado do exercício:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Lucro (Prejuízo) antes dos efeitos tributários	(494.503)	(2.780.031)	1.352.628	(1.886.885)
Participação de minoritários sobre os resultados antes dos efeitos tributários	-	-	(1.364.151)	(758.710)
Prejuízo antes dos efeitos tributários - ajustado	(494.503)	(2.780.031)	(11.523)	(2.645.595)
Imposto de renda e contribuição social - Alíquota nominal (34%)	168.131	945.211	3.918	899.502
Ajustes para apuração de alíquota efetiva:				
Tributação de lucro de empresas no exterior	(55.896)	(559.971)	64.032	(571.026)
Efeito de diferenças de alíquotas de empresas no exterior	-	-	28.627	-
Impostos diferidos não reconhecidos no período	-	-	14.885	47.206
Equivalência patrimonial	486.280	148.641	-	-
Incentivos fiscais	33.217	-	51.923	-
Outras Adições/Exclusões	80.859	33.250	66.227	21.854
Total	712.591	567.131	229.612	397.536
Total Tributos Correntes	549.846	1.394.256	193.814	1.301.812
Total Tributos Diferido	162.745	(827.125)	35.798	(904.276)
	712.591	567.131	229.612	397.536
Alíquota Efetiva (*)	144%	20%	1993%	15%

(*) A diferença entre a alíquota nominal e alíquota efetiva é substancialmente afetada pelos resultados de equivalência patrimonial na Controladora e pela tributação de lucros no exterior no Consolidado.

29. Informações por segmento

A Companhia estabeleceu um modelo de negócios integrado e geograficamente diversificado, que consiste em unidades de produção instaladas em locais estratégicos, combinadas a uma ampla rede de distribuição com acesso aos principais canais e mercados consumidores do mundo.

Atualmente, a Marfrig opera 22 plantas de abate bovino distribuídas no Brasil, Argentina, Uruguai e Estados Unidos, a Companhia também opera uma planta de abate de cordeiros no Chile. Em produtos processados, como hambúrgueres, carnes enlatadas, vegetais e outros são mais 12 plantas localizadas nos mesmos países onde possuímos unidades de abate de bovinos.

A Companhia acredita que a melhora contínua dos seus processos internos lhe permitirá alcançar maior eficiência e controle de custos, o que, somado a uma administração voltada para resultados e

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

comprometida com o crescimento rentável, possibilitará o aumento da lucratividade do negócio e fortalecimento da geração de caixa.

Adicionalmente, para melhor avaliação e análise de desempenho operacional dos dois principais segmentos, a Companhia apresenta uma nova estrutura, composta pela sede corporativa e entidades não operacionais, a qual denominamos como *Corporate*. Esta nova estrutura está em conformidade com a NBC TG 22/R2 – Informações por segmento.

	Receita líquida		Lucro operacional		Ativos não circulante	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
América do Norte	33.950.954	16.868.491	3.302.285	1.653.429	5.375.561	3.778.174
América do Sul	14.810.103	12.846.685	469.125	(953.128)	8.331.682	7.092.646
Corporate	-	-	(359.057)	(278.220)	3.444.674	3.870.495
Total	48.761.057	29.715.176	3.412.353	422.081	17.151.917	14.741.315

30. Cobertura de seguros

É política da Companhia, manter cobertura de seguros para os bens do ativo imobilizado e dos estoques sujeitos a risco, por montantes julgados suficientes para cobrir eventuais sinistros, de acordo com a natureza das atividades e a orientação dos consultores de seguros.

Com base na ponderação máxima de risco, não é política da Companhia manter seguros na modalidade lucros cessantes, uma vez que há uma ampla disposição geográfica de suas plantas, e as operações podem ser remanejadas, no caso de uma eventual necessidade.

As premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de auditoria e, consequentemente, não foram revisadas pelos auditores da Companhia.

A seguir, está apresentado o resumo dos montantes segurados pela Companhia:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Edificações e instalações frigoríficas	3.138.848	2.898.972	7.458.982	5.970.861
Estoques	446.039	446.972	975.872	956.777
Armazem de terceiros	215.553	212.553	253.327	258.424
Veículos	13.128	22.005	27.571	37.739
Transporte de mercadorias	60.307	68.032	1.708.646	148.065
Garantia de diretores	25.000	193.740	49.184	217.003
Responsabilidade civil	201.535	25.500	919.160	640.578
Aeronave	201.535	224.006	604.605	611.486
Outros	339.624	329.481	384.917	332.033
	4.641.569	4.421.261	12.382.264	9.172.966

31. Resultado de operações descontinuadas

- Alienação do negócio *Keystone Foods*

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

Em 29 de março de 2018, o Conselho de Administração deliberou sobre a disponibilização dos ativos da unidade de negócios Keystone Foods, e autorizou a administração da Companhia a realizar todos os esforços para o cumprimento desta deliberação.

Em 30 de novembro de 2018, a Companhia concluiu a transação de alienação do negócio Keystone Foods para a Tyson Foods, Inc. ("Tyson"). O valor da transação foi de US\$ 2,4 bilhões sendo que o valor efetivamente recebido, nesta data, pela Marfrig, após ajustes contratuais, como a exclusão da dívida líquida da Keystone Foods, é de US\$ 1,4 bilhão, conforme demonstrado abaixo:

	R\$ Mil
Preço de venda	9.088.080
(-) Ajuste preço de venda (*)	(5.007.802)
(-) Despesas com assessores jurídicos e consultores externos	(57.681)
(=) Preço de venda ajustado	4.022.597
(+) Baixa de Ativos e Outros resultados abrangentes	1.197.409
(=) Resultado apurado na operação de venda antes dos impostos	5.220.006
(-) Imposto de renda e Contribuição social	(1.774.802)
(=) Resultado da operação	3.445.204

(*) O ajuste no preço de venda decorre substancialmente da exclusão da dívida líquida das empresas negociadas, participação minoritária, capital de giro e outros, conforme previsão contratual.

Os ganhos e perdas do exercício corrente, relacionados ao negócio vendido, foram classificados para o grupo de "Resultado líquido no exercício das operações descontinuadas", bem como os ganhos e perdas do exercício comparativo foram reclassificados conforme previsto na NBC TG 31/R4 (Deliberação CVM 598/09) - Ativo não circulante mantido para venda e operação descontinuada.

- Operações descontinuadas**

Conforme descrito nas transações de alienações do negócio Keystone Foods, o resultado das operações descontinuadas e o fluxo de caixa para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, são resumidos a seguir:

Resultado das operações descontinuadas

	Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018
Receita Líquida	-	9.427.415
Custo dos produtos vendidos	-	(8.746.462)
Lucro Bruto	-	680.953
Receitas (despesas) operacionais e financeiras	-	4.818.520
Resultado operacional	-	5.499.473
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	(1.856.154)
Resultado das operação descontinuadas	-	3.643.319
Participação dos acionistas não-controladores	-	(35.159)
Resultado líquido das operações descontinuadas	-	3.608.160

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Fluxo de caixa das operações descontinuadas

	Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018
Resultado do exercício	-	3.608.160
Itens que não afetam o caixa	-	(3.553.070)
Provenientes das mutações patrimoniais	(49.364)	573.744
Utilizado nas atividades de investimento	-	4.732.842
Utilizado nas atividades de financiamento	-	390.181
Variação cambial s/caixa e equivalente de caixa	-	70.353
Fluxo das operações descontinuadas	(49.364)	5.822.210
Caixa das operações	-	(1.154.425)
Fluxo de caixa das Operações descontinuadas líquido de caixa	(49.364)	4.667.785

32. Partes relacionadas**32.1. Partes relacionadas com a Controladora**

As tabelas a seguir, exceto quando se tratar das operações vinculadas aos acionistas controladores, mostram as operações entre a Companhia e suas subsidiárias integrais:

	Controladora							
	Saldo em aberto				Reconhecidos no resultado			
	Valores a receber		Valores a pagar		Receitas		Despesas	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Prestcott International S.A.	-	1.211	1.768	6.648	-	-	9.140	6.667
Establecimientos Colonia S.A.	8.064	6.824	2.031	2.329	34.140	47.865	15.317	10.751
Frigorífico Tacuarembó S.A.	1.150	3.338	1.349	35.139	5.975	13.951	17.271	15.698
Inaler S.A.	-	1.001	1.018	3.204	-	-	6.630	11.045
Marfrig Argentina S.A	309.562	258.765	3.060	3.657	-	-	13.690	10.383
Marfrig Chile S.A.	24.716	31.435	-	71	379.484	397.157	5.529	2.086
Marfrig Holdings (Europe) BV	5.242.175	100	10.272.787	9.480.517	-	-	-	-
Marfrig Overseas Ltd.	623.336	15	132.714	721.723	-	-	-	-
MFG Comercializadora de Energia Ltda	443	12.070	-	-	-	-	50.233	37.111
Masplen Ltd	423.214	398.278	62	47	220.768	172.744	614	-
Marfrig Beef UK Limited	1.526.086	313.428	5.323.369	4.364.655	3.565.265	3.345.530	-	-
Marfrig Beef International Limited	25.013	6.849	-	-	538	6.286	-	-
MFG Holdings SAU	272.447	-	35	-	34.605	-	-	-
Acionistas controladores	1	5	1.198	-	30	37	-	-
Pessoal chave da administração	3	4	69	-	144	28	3.240	839
Outras partes relacionadas	60.465	3	55.297	35.891	41	35	276.147	272.008
	8.516.675	1.033.326	15.794.757	14.653.881	4.240.990	3.983.633	397.811	366.588

A natureza dos relacionamentos entre as empresas do Grupo Marfrig é representada por transações mercantis (compras e vendas) e remessas de numerários para pagamento de tais transações e para capital de giro.

As transações (títulos a receber e a pagar) entre as empresas relacionadas no Brasil (Controladora e Controladas) são geridas por meio de conta correntes entre as empresas tendo como princípio o sistema de caixa centralizado gerido pela Controladora. Nas transações de mútuos com empresas Controladas no exterior é aplicada a taxa de juros de 3% mais a LIBOR (*London Interbank Offered Rate*) de 6 (seis) meses.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

As transações de compra ou venda de produtos acompanham o valor de mercado, não havendo exigência de garantias e, tampouco, perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa. Tais operações envolvem compra e venda de carne *in natura* e produtos industrializados de bovinos, aves e ovinos.

As operações entre as empresas Controladas não impactam as demonstrações contábeis consolidadas, haja vista que são eliminadas no processo de consolidação.

32.2. Partes relacionadas consolidada

	Consolidado							
	Saldos em aberto				Reconhecidos no resultado			
	Valores a receber		Valores a pagar		Receitas		Despesas	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Acionistas controladores	1	5	1.198	-	30	37	-	-
Pessoal chave da administração	3	3	1.253	429	150	33	3.240	839
Outras partes relacionadas	60.465	3	55.297	35.936	41	35	276.147	272.008
	<u>60.469</u>	<u>11</u>	<u>57.748</u>	<u>36.365</u>	<u>221</u>	<u>105</u>	<u>279.387</u>	<u>272.847</u>

32.3. Acionistas controladores

Foram celebrados contratos de fiança com o acionista controlador, MMS Participações Ltda., no qual o mesmo oferece garantia para determinadas obrigações da Companhia. Essas transações foram realizadas em condições de mercado dentro de diretrizes internas formalmente estabelecidas pela Companhia.

32.4. Outras partes relacionadas

Os acionistas controladores detêm quotas em outras entidades que conduziram negócios com o Grupo Marfrig e o valor agregado das transações está representado no quadro acima como “outras partes relacionadas”. As transações são majoritariamente relacionadas à venda de animais para abate, bem como serviços logísticos associados. Estas transações são realizadas em condições de mercado dentro de diretrizes internas formalmente estabelecidas pela Companhia, e são verificadas pela administração da Companhia de forma periódica para atestar sua adequação às condições mercadológicas.

32.5. Empreendimentos controlados em conjunto - *Joint Venture*

A controlada indireta Beef Holdings Limited possui 1 empreendimento controlado em conjunto (*Joint Venture*), avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

O quadro a seguir resume as principais informações financeiras dos empreendimentos controlados em conjunto não consolidados nas demonstrações contábeis conforme NBC TG 18/R3 - Investimento em coligada, controlada e empreendimento controlado em conjunto.

	% Participação	País	Total de ativos	Total de passivos	Prejuízo do Exercício
COFCO-Keystone Supply Chain	45,00%	China	121.005	121.260	(21)
Total			<u>121.005</u>	<u>121.260</u>	<u>(21)</u>

33. Remuneração dos administradores

A política de remuneração visa estabelecer os critérios, responsabilidades e as definições da remuneração dos administradores do Grupo Marfrig, seja a de curto prazo como a de longo prazo (bônus e *stock option*).

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

A mesma visa impulsionar os executivos da Companhia a crescer e se desenvolver para atingir seu potencial máximo, alinhado aos objetivos do negócio e reconhecer esse desempenho por meio do pagamento de Incentivo (curto prazo e longo prazo).

O Comitê de Remuneração, Governança Corporativa e Recursos Humanos é o órgão que assessora o Conselho de Administração na avaliação da remuneração dos administradores. O comitê é formado exclusivamente por membros do Conselho de Administração da Companhia sendo um desses membros o Coordenador do Comitê.

Os parâmetros utilizados para a definição da remuneração dos administradores são baseados nas práticas de mercado.

33.1. Conselho de Administração

A remuneração do Conselho de Administração é composta de uma parte fixa e uma parte variável.

Remuneração fixa - é fixado um valor anual para cada um dos membros, que é pago de forma mensal.

Remuneração variável - Remuneração baseada em bônus de curto prazo ou em stock option.

A composição da remuneração dos conselheiros é feita por meio de pesquisa de mercado com as principais empresas do segmento, para assim ser definida uma base de remuneração a ser validada pelo Comitê de Remuneração, Governança Corporativa e Recursos Humanos da Marfrig Global Foods.

33.2. Diretores Estatutários

A remuneração da Diretoria Estatutária é composta de uma parte fixa e uma parte variável.

Remuneração fixa - É fixado um valor anual para cada um dos membros, que é pago de forma mensal.

Remuneração Variável – É composta de remuneração de curto prazo (bônus) e longo prazo (stock option) - As metas estabelecidas pela Companhia para avaliação dos Administradores, em geral, são compostas de objetivos econômicos e metas individuais.

O ganho no Plano de Opções de Ações está vinculado à valorização do preço da ação de mercado, ou seja, o que sua atuação individual e da Administração como um todo agregarem de valor à Companhia refletirá no seu ganho nesta modalidade de remuneração, mantendo os interesses dos Diretores e Companhia alinhados à longo prazo.

A remuneração por ações dos “Programas Específicos” tem como Preço de Exercício a base dos últimos 20 pregões anteriores ao primeiro dia útil de março de cada ano e preço de outorga com desconto de 50% a partir das concessões de 2010.

O exercício de cada concessão anual (“vesting”) obedece aos seguintes critérios:

- 25% após 12 meses da concessão;
- 25% após 24 meses da concessão;
- 25% após 36 meses da concessão;
- 25% após 48 meses da concessão.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

A composição da remuneração dos diretores é feita por meio de pesquisa de mercado com as principais empresas do segmento onde são estabelecidos critérios de medição de acordo com a representatividade do cargo na organização. As macropolíticas são aprovadas pelo Comitê de Remuneração, Governança Corporativa e Recursos Humanos.

33.3. Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal da Companhia foi instalado por ocasião da Assembleia Geral Ordinária, realizada em 30 de abril de 2010. Na reforma do estatuto promovida por intermédio da Assembleia Extraordinária de 11 de março de 2011, o Conselho Fiscal se tornou órgão de funcionamento permanente.

A remuneração do Conselho Fiscal é fixada anualmente e paga de forma mensal, não há remuneração variável.

33.4. Remuneração consolidada

A remuneração dos administradores e conselheiros compreende os rendimentos de seis membros do Conselho de Administração (os outros dois membros optaram por não receber as remunerações como Conselheiros, sendo que um deles também é membro da Diretoria Estatutária, logo é remunerado por esse órgão), seis membros do Conselho Fiscal (sendo três membros suplentes) e seis membros da Diretoria Estatutária.

O valor agregado das remunerações recebidas pelos administradores e conselheiros da Companhia Controladora é definido por meio de práticas de mercado, com a participação do Comitê de Remuneração, Governança Corporativa e Recursos Humanos. O comitê é formado exclusivamente por membros do Conselho de Administração da Companhia sendo um desses membros o Coordenador do Comitê.

	31/12/19	31/12/18
Remuneração consolidada dos Administradores	27.655	30.844
Total	27.655	30.844

33.5. Plano de opção de compra de ações – STOCK OPTION PLAN

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foram transferidas 959.246 ações aos administradores da Companhia dentro dos planos de opção de ações. A movimentação nas opções exercidas ao longo do exercício é demonstrada nas tabelas a seguir:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Total de opções exercidas por mês		
	Quantidade de ações exercidas	Preço Médio de Mercado ¹ (R\$ por ação)
Janeiro/19	114	5,77
Fevereiro/19	-	5,80
Março/19	98.210	5,87
Abril/19	155.318	6,82
Maio/19	290.010	6,81
Junho/19	154.963	6,57
Julho/19	82.926	6,59
Agosto/19	37.678	7,69
Setembro/19	110.896	9,79
Outubro/19	11.141	11,47
Novembro/19	11.432	10,91
Dezembro/19	6.558	10,53
Opções Exercidas - 2019	959.246	

¹ Cotação de média mensal divulgada pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, referente às ações ordinárias da Marfrig, sob o código MRFG3.

Movimentação Consolidada	2019	2018
(Opções)		
Saldo inicial	3.081.827	2.009.227
Opções outorgadas	1.882.773	2.017.344
Opções exercidas	(959.246)	(791.664)
Opções canceladas e vencidas	(352.067)	(153.080)
Saldo final	3.653.287	3.081.827

A diluição prevista da participação dos atuais acionistas, quando do exercício das opções de ações na data de performance (“*vesting*”) é de 0,52% do total de ações em 31 de dezembro de 2019, conforme detalhado na tabela a seguir:

Percentual de Diluição					
	Plano ESP X LP 15-16	Plano ESP XI LP 16-17	Plano ESP XII LP 17-18	Plano ESP XIII LP 18-19	Total
Data de concessão	07/11/2016	20/12/2017	25/09/2018	14/08/2019	
Contratos em aberto	234.506	208.466	1.397.259	1.813.056	3.653.287
Ações em tesouraria					(10.372.329)
Total de ações exceto ações em tesouraria					700.997.584
Percentual de diluição	0,03%	0,03%	0,20%	0,26%	0,52%

A Companhia reconheceu despesas relativas às outorgas dos planos vigentes no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, conforme detalhado na tabela a seguir:

Efeitos decorrentes do exercício de opções (R\$ mil)	2019	2018
Valor Recebido pela venda de ações - Opções exercidas	2.846,9	2.068,5
(-) Custo das ações em tesouraria alienadas	(5.547,8)	(4.741,3)
Efeito na alienação das ações	(2.700,9)	(2.672,8)

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

Devido ao exercício das opções a Companhia incorreu na absorção nos custos de ações em tesouraria alienadas no montante de R\$5.548. Em 31 de dezembro de 2019, o valor contábil das ações em tesouraria estava registrado no patrimônio líquido da Companhia ao montante de R\$80.837 (em 31 de dezembro de 2018, o valor era R\$11.644).

O valor justo das opções foi mensurado de forma indireta, se baseando no modelo de precificação Black-Scholes, com base nas seguintes premissas:

- **Desvio Padrão:** 37,55%. A medida utilizada para estimar a volatilidade, levando em conta os preços diários das ações da Companhia negociadas no pregão da B3 sob o código MRFG3, no período de 01/07/2019 a 31/12/2019;
- **Taxa de juros livre de risco:** 5,57% a.a. A Companhia utiliza como taxa de juros livre de risco a Taxa de Juros de Longo Prazo – TJLP, anualizada na data do cálculo e disponível no website da receitafederal-idg.receita.fazenda.gov.br/orientacao/tributaria/pagamentos-e-parcelamentos/taxa-de-juros-de-longo-prazo-tjlp.

O valor justo das opções em 31/12/2019 se estabeleceu entre o mínimo de R\$6,63 e o máximo de R\$7,54 por ação para os planos ESPECIAIS.

A movimentação dos programas de opções é demonstrada a seguir:

Planos	Data de concessão	Período de performance (carência)	Expiração da opção	Opções concedidas	Opções vestidas	Opções exercidas no período	Opções canceladas / vencidas no período	Opções exercidas / canceladas em períodos anteriores	Contratos em aberto	Preço de exercício da opção
Opções Exercidas/ Canceladas em Períodos Anteriores				10.950.356	7.660.247			6.923.785	3.081.827	
ESP IX LP 14-15	24/06/2015	03/03/2019	02/09/2019	395.069	395.069	232.212	46.172	116.685	0	R\$ 2,3720
ESP X LP 15-16	07/11/2016	03/03/2019	02/09/2019	306.410	306.410	210.743	31.847	63.820	0	R\$ 3,0281
ESP X LP 15-16	07/11/2016	03/03/2020	02/09/2020	306.219	29.658	0	7.944	63.769	234.506	R\$ 3,0281
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	03/03/2018	02/09/2018	126.517	126.517	114	0	126.403	0	R\$ 3,3592
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	03/03/2019	02/09/2019	126.517	126.517	92.686	18.849	14.982	0	R\$ 3,3592
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	03/03/2020	02/09/2020	126.517	7.368	0	7.228	14.982	104.307	R\$ 3,3592
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	03/03/2021	02/09/2021	126.337	7.368	0	7.218	14.960	104.159	R\$ 3,3592
ESP XII LP 17-18	25/09/2018	03/03/2019	02/09/2019	504.385	504.385	423.491	72.516	8.378	0	R\$ 3,1789
ESP XII LP 17-18	25/09/2018	03/03/2020	02/09/2020	504.385	0	0	30.203	8.378	465.804	R\$ 3,1789
ESP XII LP 17-18	25/09/2018	03/03/2021	02/09/2021	504.385	0	0	30.203	8.378	465.804	R\$ 3,1789
ESP XII LP 17-18	25/09/2018	03/03/2022	02/09/2022	504.189	0	0	30.170	8.368	465.651	R\$ 3,1789
ESP XIII LP 18-19	14/08/2019	03/03/2020	02/09/2020	470.753	0	0	17.437	0	453.316	R\$ 2,9110
ESP XIII LP 18-19	14/08/2019	03/03/2021	02/09/2021	470.753	0	0	17.437	0	453.316	R\$ 2,9110
ESP XIII LP 18-19	14/08/2019	03/03/2022	02/09/2022	470.753	0	0	17.437	0	453.316	R\$ 2,9110
ESP XIII LP 18-19	14/08/2019	03/03/2023	02/09/2023	470.514	0	0	17.406	0	453.108	R\$ 2,9110
Total em	31/12/2019			12.833.129	8.922.718	959.246	352.067	7.868.529	3.653.287	

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Planos	Data de concessão	Valor de mercado das opções não vestidas ao final do período (R\$ mil)	Valor de mercado das opções vestidas em aberto ao final do período (R\$ mil)	Efeitos no resultado do período em caso de contabilização (R\$ mil)
ESP IX LP 14-15	24/06/2015	n/a	n/a	0,0
		0,0	0,0	0,0
ESP X LP 15-16	07/11/2016	n/a	n/a	0,0
ESP X LP 15-16	07/11/2016	1.632,4	0,0	1.117,5
		1.632,4	0,0	1.117,5
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	n/a	n/a	0,0
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	n/a	n/a	0,0
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	691,9	0,0	462,5
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	709,8	0,0	461,9
		1.401,7	0,0	924,4
ESP XII LP 17-18	25/09/2018	n/a	n/a	0,0
ESP XII LP 17-18	25/09/2018	3.172,9	0,0	2.149,6
ESP XII LP 17-18	25/09/2018	3.252,7	0,0	2.149,6
ESP XII LP 17-18	25/09/2018	3.331,5	0,0	2.148,9
		9.757,1	0,0	6.448,0
ESP XIII LP 18-19	14/08/2019	3.208,1	0,0	2.213,4
ESP XIII LP 18-19	14/08/2019	3.279,1	0,0	2.213,4
ESP XIII LP 18-19	14/08/2019	3.348,8	0,0	2.213,4
ESP XIII LP 18-19	14/08/2019	3.416,8	0,0	2.212,4
		13.252,7	0,0	8.852,5
Total em	31/12/2019	26.043,8	0,0	17.342,4

34. Informações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa

Em atendimento a NBC TG 03/R3 - Demonstração dos Fluxos de Caixa, o quadro a seguir demonstra as alterações dos passivos provenientes das atividades de financiamento, decorrentes dos fluxos de caixa e de não caixa:

Descrição	Controladora						Saldo em 31/12/2019
	Saldo em 31/12/2018	Alterações não caixa					
	Fluxo de caixa	Adoção IFRS 16	Transações de capital	Movimento de taxa de câmbio	Alteração no valor justo		
Capital Social	7.319.467	884.924	-	-	-	-	8.204.391
Empréstimos, financiamentos e debentures	2.199.815	450.324	-	-	66.456	58.663	2.775.258
Arrendamentos a pagar	4.123	(58.406)	145.784	-	-	10.391	101.892
Reservas de capital, opções outorgadas e ações em tesouraria	155.824	(69.193)	-	(969.444)	-	(2.848)	(885.661)
	9.679.229	1.207.649	145.784	(969.444)	66.456	66.206	10.195.880

Descrição	Consolidado							Saldo em 31/12/2019
	Saldo em 31/12/2018	Fluxo de caixa	Alterações não caixa					
			Combinação de Negócios	Transações de capital	Adoção IFRS 16	Movimento de taxa de câmbio	Alteração no valor justo	
Capital social	7.319.467	884.924	-	-	-	-	-	8.204.391
Participação de não controladores	3.338.093	(3.255.399)	-	-	-	(289.069)	1.364.151	1.157.776
Empréstimos, financiamentos e debentures	15.233.350	4.622.144	85.458	-	-	455.021	1.320.307	21.716.280
Arrendamentos a pagar	5.311	(113.056)	-	-	458.859	16.388	156.331	523.833
Reservas de capital, opções outorgadas e ações em tesouraria	155.824	(69.193)	-	(969.444)	-	-	(2.848)	(885.661)
	26.052.045	2.069.420	85.458	(969.444)	458.859	182.340	2.837.941	30.716.619

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

35. Eventos subsequentes

Em 20 de janeiro de 2020, a Companhia comunicou que, com a utilização de recursos próprios, concluiu em 17 de janeiro a liquidação antecipada das notas sênior com remuneração de 8,000% ao ano e vencimento em 2023, emitidas em 08 de junho de 2016 pela Marfrig Holdings (Europe) B.V. com o montante agregado de principal de US\$ 446.088.000,00 (“Notas Sênior 2023”).

As notas sênior 2023 eram o instrumento de dívida de maior custo da Companhia estando a sua liquidação antecipada alinhada com a estratégia de redução de custo financeiro, melhor alocação de capital e compromisso com a disciplina financeira.

* * *