

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

C.Vale - Cooperativa Agroindustrial
CNPJ/MF 77.863.223/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS

às demonstrações contábeis de 31 de Dezembro
(valores em R\$ 1,00, exceto quando indicado de outra forma).

1 Contexto Operacional

A C.Vale - Cooperativa Agroindustrial é uma sociedade de pessoas, de natureza civil, sediada na cidade de Palotina, no Estado do Paraná, Brasil. A entidade é regida pela Lei nº 5.764, de 16 de dezembro de 1971, que regulamenta o sistema cooperativista do País. A C.Vale é uma cooperativa de produção agropecuária com atuação nos Estados do Paraná, Santa Catarina, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul e Rio Grande do Sul. As atividades da cooperativa concentram-se no segmento agroindustrial, destacando-se na produção de soja, milho, trigo, mandioca, leite, suínos, frangos e peixes, além de atuar na prestação de serviços, com profissionais que garantem assistência agrônômica e veterinária aos associados. Para manter os cooperados atualizados tecnologicamente, a C.Vale desenvolve cursos, palestras, treinamentos, dias de campo e visitas técnicas.

A C.Vale fomenta a produção, disponibilizando crédito aos associados, especialmente os pequenos produtores. A empresa também comercializa insumos, peças, acessórios e revende máquinas agrícolas, assegurando preços mais competitivos aos associados. Produz sementes que são comercializadas no Brasil e no exterior. Além disso, a cooperativa mantém uma rede de supermercados e hipermercado, localizadas nos Estados do Paraná, Mato Grosso e Mato Grosso do Sul.

No segmento industrial, a C.Vale produz amido modificado de mandioca e rações. Neste mesmo segmento, a C.Vale mantém um complexo avícola de abate de frangos, sendo que os produtos são comercializados no mercado interno e externo. Foi o primeiro sistema de integração avícola brasileiro, em escala comercial, a utilizar processos automatizados para o controle de ambiente.

A cooperativa também implantou um sistema de integração para produção e industrialização de peixes. A C.Vale fornece os alevinos, a ração e a assistência técnica aos associados e industrializa tilápias no maior abatedouro do Brasil. A capacidade inicial de abate é de 150 mil peixes/dia. A cooperativa pretende, em breve, implementar um sistema inédito de produção superintensiva de tilápias, capaz de alojar doze vezes mais peixes que o sistema convencional.

2 Apresentação das Demonstrações Contábeis e Principais Práticas Contábeis

2.1 Apresentação das Demonstrações Contábeis

As presentes demonstrações contábeis foram aprovadas pela Diretoria e pelo Conselho de Administração da C.Vale em 12 de janeiro de 2018.

As demonstrações contábeis da C.Vale levantadas em 31 de dezembro de 2017 comparativas com 2016 estão em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais compreendem as incluídas na legislação societária brasileira e as interpretações técnicas emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, aprovadas pelo Conselho Federal de Contabilidade.

A preparação das Demonstrações Contábeis de acordo com o BR GAAP requer o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da C.Vale. As áreas que envolvem julgamento ou o uso de estimativas, relevantes para as Demonstrações Contábeis, estão demonstradas na nota 3. As Demonstrações Contábeis foram preparadas utilizando-se o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos não-circulantes e instrumentos financeiros.

a) Balanço Patrimonial

Apresentado e elaborado de acordo com as Normas Brasileiras de Contabilidade aplicáveis às Sociedades Cooperativas em decorrência da obrigatoriedade da convergência às Normas Internacionais de Contabilidade, instituída pela Lei nº 11.638/07 e alterada pela Lei nº 11.941/09. Os Ativos e Passivos vencíveis até 31/12/2018 foram classificados como Circulante enquanto os vencíveis após essa data como Não Circulante;

b) Demonstração de Sobras ou Perdas

Estruturada em conformidade com as disposições contidas na Lei nº 5.764/71 e Normas Brasileiras de Contabilidade aplicáveis às Sociedades Cooperativas. O resultado do ato cooperativo (operações com associados) denomina-se sobras ou perdas, já o resultado do ato não cooperativo (operações com não associados) denominam-se lucros ou prejuízos.

c) Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido, Demonstração dos Fluxos de Caixa e Demonstração do Resultado Abrangente

Estruturadas em conformidade com as Normas Brasileiras de Contabilidade aplicáveis às Sociedades Cooperativas em decorrência da obrigatoriedade da convergência às Normas Internacionais de Contabilidade, instituída pela Lei nº 11.638/07 e alterada pela Lei nº 11.941/09. A evidenciação do Resultado Abrangente foi apresentado dentro da Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido.

2.2 Regime de Escrituração

Foi adotado o regime de competência para o registro das mutações patrimoniais. A aplicação desse regime implica no reconhecimento das receitas, custos e despesas quando ganhas ou incorridas, independentemente de seu efetivo recebimento ou pagamento.

As sobras ou perdas do ato cooperativo, bem como os lucros ou prejuízos do ato não cooperativo, foram apuradas de acordo com as operações, sendo que para bens de produção a proporcionalidade foi apurada com base na produção entregue e comercializada; para bens de fornecimento e serviços a proporcionalidade foi apurada com base no fornecimento.

2.3 Conversão em Moeda Estrangeira

A moeda funcional da Cooperativa é o Real. De acordo com a norma do CPC 02 - Efeitos nas Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis, todas as operações de exportações, importações e empréstimos/financiamentos realizadas na moeda estrangeira, são convertidos na moeda funcional mediante a utilização da taxa de câmbio oficial divulgada pelo BACEN - Banco Central do Brasil, nas datas de cada transação e liquidadas a valores de mercado no fechamento das divisas. Os ganhos e perdas com variação cambial na aplicação das taxas de câmbios sobre os ativos e passivos são reconhecidos como receitas e despesas financeiras.

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

C.Vale - Cooperativa Agroindustrial
CNPJ/MF 77.863.223/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS

às demonstrações contábeis de 31 de Dezembro
(valores em R\$ 1,00, exceto quando indicado de outra forma).

2.4 Ativos Financeiros

(a) Caixa e Equivalentes de Caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

(b) Aplicações Financeiras

A C.Vale classifica seus ativos financeiros conforme a finalidade para a qual os mesmos foram adquiridos. A administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

As aplicações financeiras para negociação são mensuradas pelo seu valor justo. Os juros, correção monetária e variação cambial, quando aplicável, assim como as variações decorrentes da avaliação ao valor justo, são reconhecidos no resultado quando incorridos.

(c) Contas a Receber de Associados e Terceiros

Os valores a receber de cooperados e não cooperados são registrados pelo valor das notas fiscais de vendas, sendo os mesmos ajustados a valor presente quando indexados em índices ou em equivalência de produtos agrícolas. A provisão para devedores duvidosos foi constituída em montante considerado suficiente pela administração para fazer frente às eventuais perdas na realização dos créditos, especificamente, para os créditos aplicados na atividade agrícola, levou-se em consideração os riscos por fatores climáticos a que a atividade está sujeita. As variações monetárias de valores a receber foram reconhecidas tendo como contrapartida conta de resultados. Os adiantamentos a fornecedores que tem por finalidade a origem de mercadorias para revenda e/ou consumo estão classificados como estoques.

(d) Avaliação da Recuperabilidade de Ativos Financeiros

Ativos financeiros são avaliados a cada data de balanço para identificação da recuperabilidade de ativos (impairment). Estes ativos financeiros são considerados ativos não recuperáveis quando existem evidências de que um ou mais eventos tenham ocorrido após o reconhecimento inicial do ativo financeiro e que tenham impactado negativamente o fluxo estimado de caixa futuro do investimento.

2.5 Estoques

Os estoques foram avaliados a valor justo da seguinte maneira:

a) Estoques de produtos agrícolas e produtos pecuários: avaliados pelo valor de compra praticado pela cooperativa em 31 de dezembro, ajustados ao valor de realização base comercialização, quando aplicável;

b) Estoques de bens de fornecimento, insumos, matéria-prima para industrialização, materiais secundários e almoxarifados: avaliados pelo custo médio de aquisição, ajustados ao valor de realização base comercialização, quando aplicável;

c) Estoques de produtos industrializados: avaliados pelo custo médio de produção, ajustados ao valor de realização base comercialização, quando aplicável.

2.6 Ativos Biológicos

Abrange o tratamento contábil das atividades que envolvem ativos biológicos tais como as matrizes (suínos e aves), produtos agrícolas (ovos, pintainhos, alevinos, suínos em formação para abate, aves em formação para abate e peixes em formação para abate) e reflorestamentos. Os ativos biológicos devem ser reconhecidos ao valor justo. A C.Vale considerou como valor justo o seguinte:

a) Ovos, pintainhos, alevinos, suínos em formação para abate, aves em formação para abate, peixes em formação para abate e reflorestamentos, foram avaliados ao custo dos insumos aplicados.

b) Plantéis (animais reprodutores): durante o período de formação são alocados os custos com mão-de-obra, ração, medicamentos e outros. Após o período de formação, os plantéis passam a ser depreciados durante o seu ciclo produtivo, com base no número estimado de ovos para aves e número estimado de partos para suínos, de aproximadamente quinze meses para as aves e de trinta e seis meses para os suínos. Portanto, o valor justo para avaliação foi calculado com base nos custos alocados líquidos da depreciação aplicada.

2.7 Despesas / Dispêndios Antecipados

As despesas e dispêndios antecipados estão registrados no ativo circulante e não circulante, sendo apropriados mensalmente ao resultado, pelo regime de competência e em conformidade com as cláusulas dos contratos de seguros, serviços, entre outros.

2.8 Investimentos

A cooperativa possui investimentos em sociedades não cooperativas, sendo avaliados pelo método de equivalência patrimonial. Os demais investimentos que possui em outras sociedades foram avaliados pelo custo de aquisição, não efetuada provisão para perdas por não existirem evidências para isso.

Os investimentos em sociedades cooperativas, mesmo que relevantes, estão também avaliados ao custo de aquisição, em função de que o montante a ser recebido em caso de realização do investimento é limitado ao capital social aplicado.

Os investimentos estão detalhados na nota nº 13.

2.9 Imobilizado

Os grupos de: terrenos, edificações e dependências, são demonstrados pelo custo de aquisição acrescido da mais valia resultado do custo atribuído (deemed cost), em conformidade com o Pronunciamento Técnico 37 - Adoção Inicial das Normas Internacionais de Contabilidade, ICPC 10 - Interpretação sobre a Aplicação Inicial ao Ativo Imobilizado emitidos pelo CPC, com base em avaliações efetuadas por avaliadores independentes, deduzida a subsequente depreciação, exceto para terrenos. Demais itens

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

C.Vale - Cooperativa Agroindustrial
CNPJ/MF 77.863.223/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS

às demonstrações contábeis de 31 de Dezembro
(valores em R\$ 1,00, exceto quando indicado de outra forma).

do imobilizado estão demonstrados pelo custo de aquisição ou construção, corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995, menos a correspondente depreciação acumulada. Os encargos de depreciação, amortização e exaustão foram calculados pelo método linear, mediante a aplicação de taxas que levam em conta o tempo de vida útil econômica dos bens. Ganhos e perdas em alienações são determinados pela comparação dos valores de alienação com o valor contábil e são incluídos no resultado.

Os encargos sobre empréstimos tomados para financiar a construção do imobilizado foram capitalizados durante o período necessário para executar e preparar o ativo para o uso pretendido e incorporado ao valor do ativo imobilizado até a conclusão da construção.

Reparos e manutenção são apropriados ao resultado durante o período em que são incorridos. O custo das principais renovações é incluído no valor contábil do ativo no momento em que for provável que os benefícios econômicos futuros que ultrapassem o padrão de desempenho inicialmente avaliado para o ativo existente fluirão para a C.Vale. As principais renovações são depreciadas ao longo da vida útil restante do ativo relacionado.

2.10 Intangível

Os ativos intangíveis são bens incorpóreos, separáveis ou resultantes de direitos contratuais ou de outros direitos legais. A cooperativa possui registrado os direitos de uso de software, gastos de desenvolvimento e implementação de software e marcas de sua propriedade ao custo de aquisição deduzido dos valores amortizáveis, calculados pelo método linear ao longo de suas vidas úteis.

2.11 Arrendamento Mercantil

Os arrendamentos mercantis de imobilizado, nos quais a C.Vale fica substancialmente com todos os riscos e benefícios de propriedade, são classificados como arrendamento financeiro. Os arrendamentos financeiros são registrados como se fosse uma compra financiada, reconhecendo, no seu início, um ativo imobilizado e um passivo de financiamento (arrendamento). A C.Vale possui somente arrendamento operacional.

2.12 Valor Recuperável de Ativos Não Financeiros

O imobilizado e outros ativos não circulantes, inclusive os ativos intangíveis, são revistos para se identificar perdas não recuperáveis sempre que eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando aplicável, a perda é reconhecida pelo montante em que o valor contábil do ativo ultrapassa seu valor recuperável, que é o maior entre o preço líquido de venda e o valor em uso de um ativo. Para fins de avaliação, os ativos são agrupados no nível mais baixo para o qual existem fluxos de caixa identificáveis separadamente.

2.13 Produtos Agrícolas a Fixar e a Adquirir

Os produtos agrícolas a fixar e a adquirir foram contabilizados nos estoques e nas obrigações com associados, ambos avaliados pelo valor de compra praticado pela cooperativa em 31 de dezembro, que reflete o valor justo ajustado ao resultado.

Os produtos agrícolas a fixar representam o montante depositado na cooperativa a fixar e que encontra-se fisicamente depositado nos armazéns, já os produtos agrícolas a adquirir representam o montante depositado na cooperativa a fixar, porém fisicamente foram remetidos a clientes tradicionais na modalidade de vendas à fixar, ou foram consumidos no processo de industrialização. Estão avaliados pelo valor de compra praticado pela cooperativa em 31 de dezembro e a variação ajustado ao resultado.

2.14 Passivos Financeiros

(a) Obrigações com Associados

As obrigações com associados são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de associados no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano (ou ciclo operacional normal dos negócios, ainda que mais longo). Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subseqüentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa de juros efetiva. Na prática, são reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

(b) Obrigações com Terceiros

As obrigações com terceiros são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de terceiros no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano (ou ciclo operacional normal dos negócios, ainda que mais longo). Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subseqüentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa de juros efetiva. Na prática, são reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

(c) Empréstimos e Financiamentos

Os empréstimos e financiamentos tomados são reconhecidos, inicialmente, quando do recebimento dos recursos. Em seguida, os empréstimos e financiamentos tomados são apresentados pelo custo amortizado, isto é, acrescidos de encargos e juros proporcionais ao período incorrido ("pro rata temporis").

2.15 Provisões e Passivos Contingentes

As provisões são reconhecidas quando a C.Vale tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados sendo provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor possa ser feita.

2.16 Outros Ativos e Passivos Circulantes e Não-Circulantes

São demonstrados pelos valores de realização líquido de provisões de perdas com base em estimativas (ativos) e pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas (passivos).

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

C.Vale - Cooperativa Agroindustrial
CNPJ/MF 77.863.223/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS

às demonstrações contábeis de 31 de Dezembro
(valores em R\$ 1,00, exceto quando indicado de outra forma).

2.17 Transações com Partes Relacionadas

As transações de compras e vendas de insumos e produtos são efetuadas em condições e prazos pactuados entre as partes.

2.18 Reconhecimento de Receita

A receita compreende o valor faturado pela venda de mercadorias e serviços sendo reconhecidas conforme prevê o CPC 30. A receita pela venda de mercadorias é reconhecida quando os riscos significativos e os benefícios de propriedade das mercadorias são transferidos para o comprador. A C.Vale adota como política de reconhecimento de receita, portanto, a data em que o produto é entregue ao comprador.

A receita pela prestação de serviços é reconhecida tendo-se como base a etapa de execução dos serviços realizados até a data-base do balanço, na medida em que todos os custos relacionados aos serviços possam ser mensurados confiavelmente.

2.19 Reservas e Fundos

O Fundo de Reserva Legal, o Fundo de Assistência Técnica, Educacional e Social, o Fundo de Desenvolvimento e as Reservas de Capital foram constituídos em conformidade com o Estatuto Social da Cooperativa, Normas Brasileiras de Contabilidade, Pronunciamentos Contábeis e a legislação aplicável. A cooperativa possui subvenções e incentivos fiscais para investimentos concedidos pelos governos. Essas subvenções e incentivos fiscais estão diretamente ligados às atividades das unidades produtivas, sendo levada a conta de reservas em conformidade com legislação aplicável.

2.20 Impostos e Contribuições Sobre o Lucro

No Brasil, "Impostos e Contribuições sobre o Lucro", compreende o imposto de renda ("IRPJ") e a contribuição social sobre o lucro ("CSLL"), calculados mensalmente com base no lucro tributável, aplicando-se a alíquota de 15% acrescida do adicional de 10% para o IRPJ e 9% para a CSLL, considerando-se a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real. As declarações de impostos no Brasil estão sujeitas à revisão pelas autoridades fiscais por um período de cinco anos da data da declaração. A cooperativa pode estar sujeita à cobrança adicional de tributos, multas e juros em decorrência dessas revisões.

3 Estimativas e Julgamentos Contábeis

3.1 Uso de Estimativas

As estimativas contábeis foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, de acordo com o julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas Demonstrações Contábeis. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a vida útil do ativo imobilizado e intangível, provisão para crédito de liquidação duvidosa, provisão para realização dos estoques, provisão para realização de créditos tributários, estimativa do valor de recuperação de ativos de vida longa, provisões necessárias para passivos tributários, cíveis e trabalhistas, determinação do valor justo de instrumentos financeiros (ativos e passivos) e determinação do valor justo dos ativos biológicos e outras similares. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A C.Vale revisa as estimativas e premissas, no mínimo, anualmente.

3.2 Aplicação de Julgamentos e Práticas Contábeis Críticas na Elaboração das Demonstrações Contábeis

Práticas contábeis críticas são aquelas que são tanto: a) importantes para demonstrar a condição financeira e os resultados; b) requerem os julgamentos mais difíceis, subjetivos ou complexos por parte da Administração, freqüentemente como resultado da necessidade de fazer estimativas que têm impacto sobre questões que são inerentemente incertas. À medida que aumenta o número de variáveis e premissas que afetam a possível solução futura dessas incertezas, esses julgamentos se tornam ainda mais subjetivos e complexos. Na preparação das demonstrações contábeis, a C.Vale adotou variáveis e premissas derivadas de experiência histórica e vários outros fatores que entende como razoáveis e relevantes. Ainda que estas estimativas e premissas sejam revistas pela C.Vale no curso ordinário dos negócios, a demonstração da sua condição financeira e dos resultados das operações freqüentemente requer o uso de julgamentos quanto aos efeitos de questões inerentemente incertas sobre o valor contábil dos seus ativos e passivos. Os resultados reais podem ser distintos dos estimados sob variáveis, premissas ou condições diferentes. De modo a proporcionar um entendimento de como a C.Vale forma seus julgamentos sobre eventos futuros, inclusive as variáveis e premissas utilizadas nas estimativas, incluímos comentários referentes a cada prática contábil crítica, descrita a seguir:

(a) Recuperabilidade (Impairment) Estimada de Ativos de Vida Longa

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

O montante recuperável de um ativo é determinado pelo maior entre: a) seu valor justo menos custos estimados de venda; b) seu valor em uso. O valor em uso é mensurado com base nos fluxos de caixa descontados (antes dos impostos) derivados pelo contínuo uso de um ativo até o fim de sua vida útil.

Quando o valor residual de um ativo exceder seu montante recuperável, a C.Vale reconhece uma redução no saldo destes ativos. Para os ativos registrados ao custo, a redução no montante recuperável pode ser registrada no resultado do ano. Se o montante recuperável do ativo não puder ser determinado individualmente, o montante recuperável dos segmentos de negócio para o qual o ativo pertence é analisado.

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

C.Vale - Cooperativa Agroindustrial
CNPJ/MF 77.863.223/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS

às demonstrações contábeis de 31 de Dezembro
(valores em R\$ 1,00, exceto quando indicado de outra forma).

Uma reversão de perda por recuperabilidade de ativos é permitida. A reversão, nestas circunstâncias, é limitada ao montante do saldo depreciado do ativo, determinado ao se considerar que a perda por recuperabilidade não tivesse sido registrada.

A C.Vale avalia a recuperabilidade do ágio de um investimento anualmente, usando práticas aceitáveis de mercado, incluindo fluxos de caixa descontados para unidades com ágio alocado e comparando o valor contábil com o valor recuperável dos ativos. O processo de revisão da recuperabilidade é subjetivo e requer julgamentos significativos através da realização de análises.

(b) Vida Útil de Ativos de Longa Duração

A C.Vale reconhece a depreciação de seus ativos de longa duração com base em vida útil estimada, que é baseada nas práticas da indústria e experiências prévias, refletindo a vida econômica de ativos de longa duração. Entretanto, as vidas úteis reais podem variar com base na atualização tecnológica de cada unidade. As vidas úteis de ativos de longa duração também afetam os testes de recuperação do custo dos ativos de longa duração, quando necessário.

A C.Vale não acredita que existam indicativos de uma alteração material nas estimativas e premissas usadas no cálculo de perdas por recuperabilidade de ativos de vida longa. Entretanto, se os atuais resultados não forem consistentes com as estimativas e premissas usadas nos fluxos de caixa futuros estimados e valor justo dos ativos, a C.Vale pode estar exposta a perdas que podem ser materiais.

(c) Valor Justo de Derivativos e Outros Instrumentos Financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos (por exemplo, derivativos de mercado de balcão) é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. A C.Vale usa seu julgamento para escolher diversos métodos e definir premissas que se baseiam, principalmente, nas condições de mercado existentes na data do balanço. A C.Vale utilizou a análise do fluxo de caixa descontado para cálculo de valor justo de diversos ativos financeiros disponíveis para venda, ativos estes não negociados em mercados ativos.

4 Caixa e Equivalente de Caixa

	2017	2016
Caixa	2.271.998,37	3.907.585,86
Bancos	3.171.726,64	4.957.701,45
Moeda Estrangeira	40.322,56	51.932,67
Total	5.484.047,57	8.917.219,98

5 Ativos Financeiros

	2017	2016
Circulante		
Aplicações financeiras	468.580.952,26	484.330.170,84
Moeda Estrangeira a Converter	79.308.568,49	52.830.137,89
Hedge/Variação Cambial	13.316.869,31	4.327.486,71
Total Circulante	561.206.390,06	541.487.795,44
Não Circulante		
Aplicações financeiras/Investimentos	8.381.298,95	8.381.298,95
Total Não Circulante	8.381.298,95	8.381.298,95
Total Geral	569.587.689,01	549.869.094,39

As aplicações financeiras referem-se a certificados de depósitos bancários, mensurados ao valor justo através do resultado.

Os investimentos temporários referem-se a títulos de capitalização, mensurados ao valor justo através do resultado.

Moedas estrangeiras a converter referem-se a valores recebidos em função de venda no mercado externo e não convertida para Reais, atualizada à taxa de câmbio vigente na data do balanço.

Os derivativos para negociação são classificados como ativo ou passivo circulante. Os contratos de Termo de Moedas relacionados com moeda estrangeira são contratados com o objetivo principal de proteger a flutuação das moedas relacionadas às compras futuras de matérias-primas e insumos, bem como nas vendas futuras da C.Vale, que não são utilizados para fins especulativos.

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

C.Vale - Cooperativa Agroindustrial
CNPJ/MF 77.863.223/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS

às demonstrações contábeis de 31 de Dezembro
(valores em R\$ 1,00, exceto quando indicado de outra forma).

6 Contas a Receber de Associados e Terceiros, Créditos a Receber de Funcionários e Outros Recebíveis.

	2017	2016
Contas a Receber de Associados		
Circulante		
Títulos a Receber	651.344.229,59	625.599.360,82
Empréstimos a Associados	2.105.601,73	3.194.844,01
Adiantamentos	1.826.525,67	1.474.565,71
Total Circulante	655.276.356,99	630.268.770,54
Não Circulante		
Títulos a Receber	8.806.375,59	11.894.555,60
Funrural - Parcelamento Dívida	9.534.991,49	-
Empréstimos a Associados	3.990.369,07	26.988,00
Adiantamentos	-	4.385,58
Total Não Circulante	22.331.736,15	11.925.929,18
Total Geral	677.608.093,14	642.194.699,72
Contas a Receber de Terceiros		
Circulante		
Títulos a Receber	517.462.579,83	430.572.684,39
Empréstimos a Terceiros	349.473,47	1.265.050,11
Adiantamentos	147.221.682,89	97.289.930,45
Total Circulante	665.033.736,19	529.127.664,95
Não Circulante		
Títulos a Receber	6.985.393,47	9.782.780,82
Empréstimos a Terceiros	3.160.118,75	202.719,60
Adiantamentos	504,46	-
Créditos em Liquidação	193.001.156,71	154.656.505,67
(-) Prov. Perdas Créditos Liquidação	56.384.332,63	42.004.397,97
Total Não Circulante	146.762.840,76	122.637.608,12
Total Geral	811.796.576,95	651.765.273,07
Outros Recebíveis e Créditos de Funcionários		
Circulante		
Créditos de Funcionários	2.165.471,94	2.006.211,64
Cheques a Receber	3.179.240,80	-
Transf. Crédito ICMS a Terceiros	5.381.115,62	9.574.149,37
Adiantamentos	12.467.898,43	7.797.022,02
Outros Valores a Receber	3.420.964,04	13.241.630,99
Total Circulante	26.614.690,83	32.619.014,02
Total Geral	26.614.690,83	32.619.014,02
Total Geral Circulante	1.346.924.784,01	1.192.015.449,51
Total Geral Não Circulante	169.094.576,91	134.563.537,30
Total Geral	1.516.019.360,92	1.326.578.986,81

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

C.Vale - Cooperativa Agroindustrial

CNPJ/MF 77.863.223/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS

às demonstrações contábeis de 31 de Dezembro
(valores em R\$ 1,00, exceto quando indicado de outra forma).

A exposição máxima ao risco de crédito da C.Vale é o valor das contas a receber mencionadas acima. O valor do risco efetivo de eventuais perdas encontra-se apresentado como provisão para risco de crédito.

O risco de crédito das contas a receber advém da possibilidade de a C.Vale não receber valores decorrentes de operações de vendas. Para atenuar esse risco, a C.Vale adota como prática a análise detalhada da situação patrimonial e financeira de seus clientes, estabelecendo um limite de crédito e acompanhando permanentemente o seu saldo devedor. A provisão para riscos de crédito foi calculada com base na análise de riscos dos créditos, que contempla o histórico de perdas, a situação individual dos clientes, a situação do grupo econômico ao qual pertencem, as garantias reais para os débitos e a avaliação dos consultores jurídicos, sendo considerada suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber.

7 Tributos a Recuperar

	2017	2016
Circulante		
Contribuição Social	2.761.307,27	1.522.711,72
ICMS	273.594.156,99	200.633.284,95
IPI	1.246.139,29	866.814,53
Imposto de Renda	20.987.301,18	29.776.212,66
PIS/COFINS	121.872.729,48	72.329.503,60
Total Circulante	420.461.634,21	305.128.527,46
Não Circulante		
ICMS	10.065.566,68	10.529.840,46
Total Não Circulante	10.065.566,68	10.529.840,46
Total Geral	430.527.200,89	315.658.367,92

Os créditos relativos a imposto de renda são oriundos de valores retidos na fonte sobre aplicações financeiras e estão atualizados até a data do balanço com base na variação da taxa referencial do Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC.

O saldo credor de ICMS origina-se, principalmente, das aquisições de matéria-prima e mercadorias, em relação às saídas beneficiadas com incentivo de ICMS, com tributação inferior às entradas. O saldo do ICMS foi apresentado pelo valor original do crédito líquido da provisão para perdas, com base na estimativa da administração, considerando-se a dificuldade de realização destes créditos.

Os créditos oriundos de Pis/Cofins referem-se à parcela ressarcível de saldo credor de Pis/Cofins, vinculado, principalmente, às operações de exportação, que serão realizados com as compensações de tributos de outras espécies vincendos, ou solicitado o ressarcimento em espécie. O saldo do Pis/Cofins foi apresentado pelo valor original do crédito líquido da provisão para perdas, com base na estimativa da administração, considerando-se a dificuldade de realização destes créditos.

Os demais créditos estão apresentados pelo valor do crédito original.

Os créditos tributários do não circulante são decorrentes da aquisição de bens para o Imobilizado foi apresentado pelo valor original do crédito líquido da provisão para perdas, com base na estimativa da administração, considerando-se a dificuldade de realização destes créditos.

8 Estoques

A composição dos estoques é a seguinte:

	2017	2016
Milho Comercial	236.252.749,12	156.641.043,73
Soja Comercial	152.192.478,60	118.785.366,30
Trigo Comercial	36.426.017,46	51.316.693,63
Suínos	2.785.977,30	2.967.496,64
Semente a Class. - Trigo	926.812,75	3.733.386,60
Semente a Class. - Soja	84.676,78	-
Semente a Class. - Aveia	61.123,50	77.900,55
Total Produtos Agrícolas e Pecuários	428.729.835,51	333.521.887,45

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

C.Vale - Cooperativa Agroindustrial

CNPJ/MF 77.863.223/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS

às demonstrações contábeis de 31 de Dezembro
(valores em R\$ 1,00, exceto quando indicado de outra forma).

	2017	2016
Fertilizantes	48.079.057,20	62.955.485,20
Agroquímicos	356.426.443,03	470.514.967,67
Corretivos	2.307.046,32	1.227.828,47
Peças e Acessórios	42.888.119,30	47.833.028,54
Óleos e Lubrificantes	2.338.044,65	2.447.686,41
Produtos Veterinários	9.800.089,61	9.219.915,39
Máquinas e Implementos	35.822.421,90	27.430.274,59
Rações	2.690.872,28	1.373.239,89
Supermercados	25.603.420,20	26.962.425,42
Combustível	618.230,03	562.458,86
Semente de Soja	391.105,56	2.203.811,04
Semente de Milho	67.045.758,92	88.472.799,85
Semente de Trigo	801.672,33	994.780,29
Outros Bens de Fornecimento	2.447.163,55	2.266.167,82
Total Bens de Fornecimento	597.259.444,88	744.464.869,44
Aves/Cortes/Graxarias e Derivados	60.069.564,22	18.471.431,86
Industrializados Aves	6.235.953,73	5.219.881,07
Peixes/Cortes e Derivados	2.440.906,54	-
Rações	4.856.331,60	6.389.675,99
Fécula/Amido de Mandioca	22.644.445,23	43.395.567,10
Produtos em Elaboração	2.018.371,75	738.603,18
Total Produtos Industrializados	98.265.573,07	74.215.159,20
Matérias Primas e Almoxarifado	20.139.665,96	27.821.193,41
Total Matérias Primas e Almoxarifados	20.139.665,96	27.821.193,41
Adiantamento a Fornecedores	131.784.350,55	158.501.827,82
Total Adiantamento a Fornecedores	131.784.350,55	158.501.827,82
Total Geral	1.276.178.869,97	1.338.524.937,32
9 Ativo Biológico		
	2017	2016
Circulante		
Aves em Formação - Fomento	44.636.440,69	50.169.745,28
Aves Matrizes Recria/Produção	17.171.781,37	14.766.114,92
Ovos Incubáveis, em Incubação e Pintainhos	3.809.495,18	8.037.335,42
Suínos em Formação - Fomento	26.296.392,51	27.380.989,36
Peixes em Formação - Fomento	3.862.708,70	-
Total Circulante	95.776.818,45	100.354.184,98
Não Circulante		
Suínos Matrizes e Reprodutores	1.611.156,55	1.002.095,34
Reflorestamentos	2.470.110,31	1.987.355,65
Total Não Circulante	4.081.266,86	2.989.450,99
Total Geral	99.858.085,31	103.343.635,97

A depreciação referente aos plantéis (animais reprodutores - aves e suínos) e exaustão do reflorestamento representa em 2017 R\$ 18.785.409,87 e em 2016 R\$ 17.356.292,40.

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

C.Vale - Cooperativa Agroindustrial
CNPJ/MF 77.863.223/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS

às demonstrações contábeis de 31 de Dezembro
(valores em R\$ 1,00, exceto quando indicado de outra forma).

10 Ativo não Circulante Mantido para Venda

	2017	2016
Bens Móveis e Imóveis - Dação Pgto	20.345.845,56	20.772.279,01
Total	20.345.845,56	20.772.279,01

11 Depósitos Judiciais ou Valores Vinculados

	2017	2016
Icms - Regime Especial	110.000,00	110.000,00
Cauções	4.278.096,33	3.150.903,09
Total	4.388.096,33	3.260.903,09

12 Dispendio/Despesas do Exercício Seguinte

	2017	2016
Circulante		
Fretes Transferência Produtos	10.593.837,42	-
Prêmios de Seguros	1.972.381,52	2.316.521,67
Aluguéis	266.968,09	307.391,55
Total Circulante	12.833.187,03	2.623.913,22
Não Circulante		
Aluguéis	350.000,00	770.000,00
Total Não Circulante	350.000,00	770.000,00
Total Geral	13.183.187,03	3.393.913,22

13 Investimentos

	2015	Integralização de capital	Alienação (Valor Residual)	Equivalência Patrimonial	2016
Participação em Controladas	49.063.345,41	-	-	(262.344,61)	48.801.000,80
C.Vale Comercio e Transportes Ltda	38.734.530,42	-	-	(272.681,06)	38.461.849,36
Marasca Comércio e Cereais Ltda	10.328.814,99	-	-	10.336,45	10.339.151,44
Participação em Centrais	53.005.189,87	17.038.357,07	-	-	70.043.546,94
Frimesa Cooperativa Central	26.571.333,14	1.757.000,00	-	-	28.328.333,14
Cootriguaçu - Cooperativa Central	15.307.726,68	15.281.357,07	-	-	30.589.083,75
Cooperativa Agropecuária Mista					
Nova Mutum Ltda	33.012,00	-	-	-	33.012,00
Unisoja S/A	67.650,00	-	-	-	67.650,00
Cooperativa Central de Pesquisa Agrícola - COOCENTRAL	11.025.468,05	-	-	-	11.025.468,05
Participação em Sociedades					
Cooperativas	3.628.624,45	548.596,47	-	-	4.177.220,92
Cooperativas de Créditos / Serviços	3.628.624,45	548.596,47	-	-	4.177.220,92
Participação em Outra Empresas	625.337,06	-	(623.998,49)	-	1.338,57
Coonagro	623.998,49	-	(623.998,49)	-	-
Outras Participações	1.338,57	-	-	-	1.338,57
Total	106.322.496,79	17.586.953,54	(623.998,49)	(262.344,61)	123.023.107,23

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

C.Vale - Cooperativa Agroindustrial
CNPJ/MF 77.863.223/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS

às demonstrações contábeis de 31 de Dezembro
(valores em R\$ 1,00, exceto quando indicado de outra forma).

	2016	Integralização de capital	Alienação (Valor Residual)	Equivalência Patrimonial	2017
Participação em Controladas	48.801.000,80	1.449.558,00	-	6.888.202,55	57.138.761,35
C.Vale Comercio e Transportes Ltda	38.461.849,36	1.449.560,00	-	3.667.065,22	43.578.474,58
Marasca Comércio e Cereais Ltda	10.339.151,44	(2,00)	-	3.221.137,33	13.560.286,77
Participação em Centrais	70.043.546,94	47.237,43	-	-	70.090.784,37
Frimesa Cooperativa Central	28.328.333,14	(1.322.005,32)	-	-	27.006.327,82
Cootriguaçu - Cooperativa Central	30.589.083,75	1.366.847,75	-	-	31.955.931,50
Cooperativa Agropecuária Mista					
Nova Mutum Ltda	33.012,00	-	-	-	33.012,00
Unisoja S/A	67.650,00	2.395,00	-	-	70.045,00
Cooperativa Central de Pesquisa					
Agrícola - COOCENTRAL	11.025.468,05	-	-	-	11.025.468,05
Participação em Sociedades					
Cooperativas	4.177.220,92	603.104,48	(60,00)	-	4.780.265,40
Cooperativas de Créditos / Serviços	4.177.220,92	603.104,48	(60,00)	-	4.780.265,40
Participação em Outra Empresas	1.338,57	-	-	-	1.338,57
Coonagro	-	-	-	-	1.338,57
Outras Participações	1.338,57	2.099.899,91	(60,00)	6.888.202,55	132.011.149,69
Total	123.023.107,23	2.099.899,91	(60,00)	6.888.202,55	132.011.149,69

14 Imobilizado

Grupo de Bens	Aquisição	Alienação (Valor Residual)	Depreciação	Custo Total	Depreciação Acumulada	Valor Residual
Terrenos	784.339,91	-	-	168.077.717,64	-	168.077.717,64
Edificações e Dependências	8.075.005,98	-	22.940.698,28	769.079.255,00	170.570.107,49	598.509.147,51
Benfeitorias	16.105.606,26	-	2.289.379,63	64.713.596,53	12.832.547,48	51.881.049,05
Móveis e Utensílios	624.269,83	40.668,50	2.099.814,29	25.043.314,88	12.537.818,56	12.505.496,32
Veículos	3.596.775,97	172.489,29	7.888.864,31	79.396.564,83	36.327.517,18	43.069.047,65
Máquinas e Equipamentos	73.014.845,23	1.762.103,80	40.523.870,03	542.579.438,87	285.865.691,46	256.713.747,41
Equip. de Comunicação	160.915,28	3.497,27	87.703,72	1.550.258,27	984.042,24	566.216,03
Equip. de Informática	4.352.671,43	19.591,21	3.881.177,90	29.641.143,34	17.653.182,53	11.987.960,81
Aeronáuticos	-	-	100.413,35	1.857.562,03	1.303.919,01	553.643,02
Adiant. p/ Aquisição Imobilizado	8.266.256,48	-	-	9.658.857,16	-	9.658.857,16
Obras em Andamento / Equip.						
Montagem	-22.216.045,75	-	-	76.316.745,15	-	76.316.745,15
Saldo em 31 de dezembro de 2016	92.764.640,62	1.998.350,07	79.811.921,51	1.767.914.453,70	538.074.825,95	1.229.839.627,75

Grupo de Bens	Aquisição	Alienação (Valor Residual)	Depreciação	Custo Total	Depreciação Acumulada	Valor Residual
Terrenos	8.403.115,72	400.000,00	-	176.080.833,36	-	176.080.833,36
Edificações e Dependências	1.365.962,13	-	24.585.547,00	770.445.021,45	195.155.458,81	575.289.562,64
Benfeitorias	2.700.664,40	-	2.585.426,27	67.414.260,93	15.417.973,75	51.996.287,18
Móveis e Utensílios	1.263.673,32	69.846,17	2.162.801,88	26.088.643,17	14.552.121,58	11.536.521,59
Veículos	2.151.430,42	241.251,94	12.980.070,50	79.545.212,00	47.546.056,37	31.999.155,63
Máquinas e Equipamentos	16.164.348,68	154.585,52	44.243.149,15	556.469.737,61	327.989.376,19	228.480.361,42
Equip. de Comunicação	177.913,47	14.380,05	99.151,02	1.705.714,29	1.075.115,86	630.598,43
Equip. de Informática	75.733,04	63.958,63	4.056.767,16	29.518.553,35	21.575.585,29	7.942.968,06
Aeronáuticos	-	-	100.413,35	1.857.562,03	1.404.332,36	453.229,67
Adiant. p/ Aquisição Imobilizado	-4.921.805,64	-	-	4.737.051,52	-	4.737.051,52
Obras em Andamento / Equip.						
Montagem	109.724.999,29	-	-	186.041.744,44	-	186.041.744,44
Saldo em 31 de dezembro de 2017	137.106.034,83	944.022,31	90.813.326,33	1.899.904.334,15	624.716.020,21	1.275.188.313,94

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

C.Vale - Cooperativa Agroindustrial
CNPJ/MF 77.863.223/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS

às demonstrações contábeis de 31 de Dezembro
(valores em R\$ 1,00, exceto quando indicado de outra forma).

15 Intangível

Grupo de Bens	Aquisição	Alienação (Valor Residual)	Amortização	Custo Total	Amortização Acumulada	Valor Residual
Licença de uso de software	3.573.298,08	-	10.120.777,68	68.761.038,69	45.092.796,38	23.668.242,31
Marcas, licenças e patentes	-	-	234,07	16.792,84	15.501,89	1.290,95
Saldo em 31 de dezembro de 2016	3.573.298,08	-	10.121.011,75	68.777.831,53	45.108.298,27	23.669.533,26

Grupo de Bens	Aquisição	Alienação (Valor Residual)	Amortização	Custo Total	Amortização Acumulada	Valor Residual
Licença de uso de software	7.448.790,20	-	11.230.233,11	76.209.828,89	56.323.029,49	19.886.799,40
Marcas, licenças e patentes	-	-	234,07	16.792,84	15.735,96	1.056,88
Saldo em 31 de dezembro de 2017	7.448.790,20	-	11.230.467,18	76.226.621,73	56.338.765,45	19.887.856,28

16 Empréstimos e Financiamentos

	2017	2016
Circulante	1.443.159.067,31	1.589.651.423,27
Ativo Fixo	81.899.044,66	67.728.380,64
Recursos Oficiais/Crédito Rural	614.539.425,68	1.005.077.744,85
Investimentos Outras Empresas	7.270.253,01	3.764.161,34
Exportação	420.555.623,91	309.775.601,60
Recursos Livres Capital de Giro	250.599.834,70	95.490.911,94
Variação Cambial/Hedge	68.294.885,35	107.814.622,90
Não circulante	940.171.946,56	820.136.573,50
Ativo Fixo	522.316.605,88	500.186.323,31
Recursos Oficiais/Crédito Rural	23.938.124,76	23.358.963,30
Investimentos Outras Empresas	25.788.263,46	32.188.153,21
Exportação	285.381.058,97	262.121.696,27
Recursos Livres Capital de Giro	82.747.893,49	2.281.437,41
TOTAL	2.383.331.013,87	2.409.787.996,77

Os financiamentos foram contratados às taxas praticadas para o respectivo setor, tendo como garantias: penhor mercantil de bens de fornecimento, penhor de bens adquiridos, hipotecas de imóveis, aval dos diretores, garantias bancárias e notas promissórias rurais emitidas pelos associados. Os financiamentos a longo prazo possuem o seu maior vencimento em 16/07/2029. Todos os encargos financeiros foram apropriados até 31/12/2017.

17 Obrigações com Associados e Terceiros

	2017	2016
Circulante		
Obrigações com Associados	1.010.538.931,30	764.400.764,39
Fornecedores Associados	17.686.073,58	12.894.196,56
Adiantamentos de Associados	185.001.604,77	211.427.299,13
Produtos Agrícolas a Fixar	389.024.990,85	254.888.799,66
Produtos Agrícolas a Adquirir	400.226.076,36	267.313.967,44
Juros Sobre o Capital Social	5.070.922,77	9.144.153,22
Crédito de ICMS Produtores	11.722.303,17	7.334.182,18
Bonificação s/ Produção de Sementes	1.806.959,80	1.398.166,20
Obrigações com Terceiros	299.034.990,65	365.553.721,60
Fornecedores Terceiros	236.003.036,43	323.649.165,82
Adiantamentos de Compradores	41.030.895,79	25.217.570,03
Capital a Restituir	1.108.218,24	863.789,46
Consignação de Funcionários	40.121,90	100.987,87
Outras Obrigações com Terceiros	20.852.718,29	15.722.208,42
Total Circulante	1.309.573.921,95	1.129.954.485,99

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

C.Vale - Cooperativa Agroindustrial
CNPJ/MF 77.863.223/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS

às demonstrações contábeis de 31 de Dezembro
(valores em R\$ 1,00, exceto quando indicado de outra forma).

	2017	2016
Não Circulante		
Obrigações com Associados	1.052.388,27	924.987,95
Fornecedores Associados	1.052.388,27	858.742,58
Adiantamentos de Associados	-	66.245,37
Obrigações com Terceiros	13.383.055,52	9.690.596,36
Fornecedores Terceiros	1.358.407,32	9.540,00
Adiantamento p/ Amortização Quotas Partes	8.179.135,20	5.777.472,50
Capital a Restituir - Terceiros	3.845.513,00	3.903.583,86
Total Circulante	14.435.443,79	10.615.584,31
Total Geral	1.324.009.365,74	1.140.570.070,30

a) Detalhamento Produtos Agrícolas a Fixar/Adquirir

	2017		2016	
Produtos	Quilos	R\$	Quilos	R\$
Soja Comercial	505.443.253	515.396.901,08	341.346.416	368.219.802,43
Milho Comercial	658.409.641	245.534.450,71	224.593.981	108.984.651,89
Trigo Comercial	34.134.111	17.702.355,73	77.997.426	37.361.690,15
Mandioca	214.668	134.430,29	18.150	14.157,00
Semente a Classificar - Soja	9.691.858	10.076.209,93	5.857.355	6.534.924,75
Semente a Classificar - Trigo	866.366	406.719,47	2.009.720	1.087.540,88
TOTAL	1.208.759.897	789.251.067,21	651.823.048	522.202.767,10

18 Obrigações Trabalhistas, Previdenciárias e Tributárias

	2017	2016
Circulante	72.209.960,23	47.964.070,09
Trabalhistas e Previdenciárias	66.517.300,33	43.943.628,41
Salários e Ordenados	14.869.403,96	-
Férias	32.845.374,30	27.640.003,81
Participação a Empregados no Resultado	3.756.168,26	3.700.000,00
Comissões	2.420.539,47	2.301.978,74
INSS	9.283.197,84	7.501.899,43
Contribuição Sindical	219.418,50	196.442,44
PIS	392.411,53	336.937,21
FGTS	2.553.610,72	2.178.052,28
Outras Obrig. Trabalhistas e Previdenciárias	177.175,75	88.314,50
Tributárias	5.692.659,90	4.020.441,68
Imposto de Renda Retido na Fonte	3.341.649,21	2.192.111,85
ICMS	830.985,37	1.036.244,81
Pis/Cofins/CSLL Retido na Fonte	264.804,87	354.766,06
Funrural - Parcelamento Dívida	624.108,53	-
ISS	420.941,85	339.812,50
Outras Obrigações Sociais e Tributárias	210.170,07	97.506,46
Não Circulante	8.529.483,30	35.494,56
Trabalhistas e Previdenciárias	-	35.494,56
INSS	13.390.771,15	11.266.060,45
INCRA	837.997,66	4.498.250,11
ANTT	104.521,30	104.521,30
Trabalhistas	2.231.584,41	3.230.259,91
Outras Obrig. Trabalhistas e Previdenciárias	3.622.526,05	3.204.592,51
(-) Depósitos Judiciais Obrig. Sociais	20.187.400,57	22.268.189,72
Tributárias	8.529.483,30	-
Funrural - Parcelamento Dívida	8.529.483,30	-
INSS Prod. Agropecuários (Funrural)	54.351.597,12	52.519.525,89
(-) Depósitos Judiciais Obrig. Tributárias	54.351.597,12	52.519.525,89
TOTAL	80.739.443,53	47.999.564,65

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

C.Vale - Cooperativa Agroindustrial
CNPJ/MF 77.863.223/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS

às demonstrações contábeis de 31 de Dezembro
(valores em R\$ 1,00, exceto quando indicado de outra forma).

19 Provisões e Passivos Contingentes

	2017	2016
Não Circulante		
Obrigações	-	725.400,00
Outras Obrigações	26.044.469,51	25.937.345,43
(-) Depósitos Outras Obrigações	26.044.469,51	25.211.945,43
	2017	2016
Não Circulante		
Obrigações	23.810.661,86	23.810.661,86
Processos Tributários	10.433.876,44	10.433.876,44
Provisão Social	9.102.986,23	9.102.986,23
Processos Trabalhistas	4.273.799,19	4.273.799,19
Total Geral	23.810.661,86	24.536.061,86

20 Capital Social

(a) Capital Social

O capital é representado por quotas no valor nominal de R\$ 1,00 cada, sendo que cada associado possui direito a um voto independentemente da quantidade de quotas. A composição do capital social é a seguinte:

	2017	2016
Valor Integralizado	181.158.045,63	157.577.386,14
Valor da Quota Parte	1,00	1,00
Número de Quotas Partes	181.158.046	157.577.386
Número de Associados	19.795	18.795

a) Juros sobre o Capital Social

Neste exercício foram atribuídos juros sobre o capital social equivalente a 3,00% ao ano, calculados proporcionalmente ao valor do capital social integralizado até 31 de dezembro de 2017 no montante de R\$ 5.070.922,77 e R\$ 9.144.153,22 em 2016.

21 Reservas e Fundos

	2017	2016
Reservas		
Legal	373.690.650,96	337.780.964,98
Desenvolvimento	221.110.491,54	200.876.037,36
Rates-Assistência Técnica Educacional e Social	124.663.463,74	108.876.613,37
Doações/Subvenções para Investimentos	427.605.204,68	390.215.172,74
Correção Monetária Capital Social	6.777.426,86	6.777.426,86
Ajuste de Avaliação Patrimonial	195.529.479,90	199.811.089,43
Total Geral	1.349.376.717,68	1.244.337.304,74

22 Instrumentos Financeiros

(a) Identificação e Valorização dos Instrumentos Financeiros

A C.Vale opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para disponibilidades, incluindo aplicações financeiras, duplicatas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores, empréstimos e financiamentos, transações de produtos agrícolas com preços a fixar e contratos futuros.

Considerando a natureza dos instrumentos, excluindo-se os instrumentos financeiros derivativos, o valor justo é basicamente determinado pela aplicação do método do fluxo de caixa descontado.

Os valores registrados no ativo e no passivo circulante têm liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazos inferiores a três meses. Considerando o prazo e as características desses instrumentos, que são sistematicamente renegociados, os valores contábeis aproximam-se dos valores justos. Adicionalmente, a C.Vale também opera com instrumentos financeiros derivativos, especialmente operações de Contratos Futuros.

Os instrumentos financeiros, que estão reconhecidos nas Demonstrações, são substancialmente similares aos que seriam obtidos se fossem negociados no mercado. No entanto, por não possuírem um mercado ativo, poderiam ocorrer variações caso a C.Vale resolvesse liquidá-los antecipadamente.

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

C.Vale - Cooperativa Agroindustrial
CNPJ/MF 77.863.223/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS

às demonstrações contábeis de 31 de Dezembro
(valores em R\$ 1,00, exceto quando indicado de outra forma).

(b) Política de Gestão de Riscos Financeiros

A C.Vale possui e segue política de gerenciamento de risco que orienta em relação às transações. Nos termos dessa política, a natureza e a posição geral dos riscos financeiros é regularmente monitorada e gerenciada a fim de avaliar os resultados e o impacto financeiro no fluxo de caixa. Também são revistos, periodicamente, os limites de crédito e a qualidade dos hedges das contrapartes.

A política de gerenciamento de risco da C.Vale foi estabelecida pelo Comitê de Risco Interno composto pelos diretores executivos, gerentes de divisões e departamentos. Nos termos dessa política, os riscos de mercado são protegidos quando é considerado necessário suportar a estratégia corporativa ou quando é necessário manter o nível de flexibilidade financeira.

Nas condições da política de gerenciamento de riscos, a C.Vale administra alguns dos riscos por meio da utilização de instrumentos derivativos e proíbe negociações especulativas e venda a descoberto.

(c) Fatores de Risco que Podem Afetar os Negócios da C.Vale

(i) Risco de Crédito

A política de vendas da C.Vale considera o nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis, a realização de análise técnica na concessão de crédito e estabelecimento de limites de crédito aos clientes, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber.

No que diz respeito às aplicações financeiras e aos demais investimentos, a C.Vale tem como política trabalhar com instituições tradicionais evitando a concentração desses investimentos em um único grupo econômico.

(ii) Risco de Liquidez

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

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

(iii) Risco de Mercado

Risco com Taxa de Juros

O risco associado é oriundo da possibilidade de a C.Vale incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de juros, que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado. A C.Vale, quando exposta a um nível de risco significativo, tem pactuado contratos de derivativos para fazer hedge contra esse risco em algumas operações e, além disso, monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de novas operações para se proteger contra o risco de volatilidade dessas taxas.

Risco com Taxa de Câmbio

O risco associado decorre da possibilidade de a C.Vale vir a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que reduzam valores nominais faturados ou aumentem valores captados no mercado, afetando a receita/despesa financeira e o saldo ativo/passivo de negócios que tenham como indexador uma moeda estrangeira.

A C.Vale avalia sua exposição cambial subtraindo seus passivos de seus ativos em Dólar, resultado na exposição cambial líquida. Compõem estas contas créditos de exportações e importações pontuais de insumos e máquinas.

23 Seguros

A C.Vale dispõe das seguintes modalidades de seguros:

- a) Seguro Empresarial: Cobertura contra os riscos de incêndio, queda de raio, equipamentos estacionários, impacto de veículos, queda de aeronaves e danos elétricos, (benfeitorias, máquinas, instalações e estoques), sendo que o valor em risco segurado representa R\$ 3.117.990.976,20.
- b) Seguro Auto: Cobertura contra os riscos de incêndio, colisão e roubo, assegurado pelo valor de mercado.
- c) Seguro Transporte: Cobertura contra os riscos do transporte rodoviário, assegurado pelo valor de mercado da mercadoria/ produto transportado.

24 Eventos Subsequentes

Em 31 de dezembro de 2017 até a data de realização da auditoria (11 de janeiro de 2018), não ocorreram quaisquer eventos que pudessem alterar de forma significativa a situação patrimonial, econômica e financeira nas demonstrações contábeis apresentadas.



Alfredo Lang
198.835.280-00
Diretor Presidente



Walter Andrei Dal'Boit
930.332.909-06
Diretor Secretário



Adolfo Carvalho Vilalba
040.003.938-98
Controller



Nelson Beltrame
718.192.319-68
Contador CRC/PR 37.823/O-7