

**Agroz**  
**Agrícola Zurita S/A**

**Demonstrações contábeis referente ao  
exercício findo em 31 de dezembro de 2011  
e relatório dos auditores independentes**

**Approach Auditores Independentes**

# **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis**

Aos administradores e acionistas da  
Agroz Agrícola Zurita S/A  
Araras - SP

Examinamos as demonstrações contábeis da Agroz Agrícola Zurita S/A (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

## **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis**

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil 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 e erro.

## **Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis.

Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes

23 de maio de 2012

Agroz Agrícola Zurita S/A

---

para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Opinião sem ressalva**

Em nossa opinião as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Agroz Agrícola Zurita S/A em 31 de dezembro de 2011, o desempenho de suas operações e os fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Outros assuntos**

As demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2010, apresentadas para fins comparativos, não foram auditadas por auditores independentes.

Presidente Prudente, 23 de maio de 2012.

Approach Auditores  
Approach Auditores  
Independentes S/S  
CRC 2SP023119/O-0

  
Leandro Antonio Marini Pires  
Sócio-Diretor  
Contador CRC 1SP185232/O-3

**Agroz Agrícola Zurita S/A**  
**Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2011, 2010 e de 2009**  
**Em milhares de reais**

Ativo	Nota	2011	2010	2009	Passivo e patrimônio líquido	Nota	2011	2010	2009
	Explicativa		não auditado	não auditado		Explicativa		não auditado	não auditado
Circulante					Circulante				
Caixa e bancos	5	864	47	1	Fornecedores	15	2.526	499	457
Aplicações financeiras	6	746		15	Empréstimos e financiamentos	16		36	36
Contas a receber de clientes	7	3.290		33	Debentures emitidas	16	432		
Estoques	8	704	144	24	Salários e encargos sociais		991	75	56
Impostos a recuperar	9	125	4		Impostos e contribuições a recolher		104	20	54
Adiantamentos a fornecedores	10	1.794	268		Partes relacionadas ( contas correntes )	11		1.649	1.415
Despesas antecipadas		87			Adiantamentos de clientes	18	10.299	487	
Demais contas a receber		3	429		Demais contas a pagar		124		
Total do ativo circulante		7.613	892	73	Total do passivo circulante		14.476	2.766	2.018
Não circulante					Não circulante				
Depósitos judiciais		59	25	25	Fornecedores	15	268		
Partes relacionadas ( Contas Correntes )	11	69.132			Debentures emitidas	16	69.528		
Outros Investimentos		1		1	IRPJ e CSLL Diferidos	14	3.539	48	50
IRPJ e CSLL Diferidos	14	378			Total do passivo não circulante		73.335	48	50
Imobilizado	12	2.009	288	748			14.744	2.814	
Ativo Biológico	13	16.988	489	403	Patrimônio líquido				
Total do ativo não circulante		88.567	802	1.177	Capital social	19	3.684	420	420
					Reserva de capital	19	72	72	72
					Lucros/Prejuízos acumulados		4.613	(1.612)	(1.310)
							8.369	(1.120)	(818)
Total do ativo		96.180	1.694	1.250	Total do passivo e patrimônio líquido		96.180	1.694	1.250

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Agroz Agrícola Zurita S/A**  
**Demonstrações do resultado em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**  
**Em milhares de reais**

	<u>Nota</u> <u>Explicativa</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>não auditado</u>
<b>Receita bruta das vendas</b>			
Venda de Laranja		3.118	916
Venda de Cana		3.365	55
Receita mínima garantida de laranja		2.355	
Receita mínima garantida de cana		629	
Devoluções e abatimentos		<u>(274)</u>	<u>(5)</u>
<b>Receita líquida das vendas</b>		<b>9.193</b>	<b>966</b>
Custo dos produtos vendidos		(7.785)	(1.186)
Resultado da avaliação do ativo biológico		<u>10.410</u>	<u></u>
<b>Lucro bruto</b>		<u><b>11.818</b></u>	<u><b>(220)</b></u>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>			
Despesas administrativas		(1.707)	(41)
Impostos e taxas		(5)	(19)
Despesas financeiras / Juros Debentures		(645)	(30)
Outras receitas operacionais, líquidas		<u>3</u>	<u></u>
		<u>(2.354)</u>	<u>(90)</u>
<b>Lucro operacional</b>		<u><b>9.464</b></u>	<u><b>(310)</b></u>
<b>Receitas (despesas) financeiras</b>			
Receitas financeiras		43	3
Resultado na venda de imobilizado		<u>(28)</u>	<u></u>
		<u>15</u>	<u>3</u>
<b>Lucro/Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>9.479</b>	<b>(307)</b>
Imposto de renda e Contribuição Social correntes	<b>20</b>	378	(19)
Imposto de renda e Contribuição Social diferidos	<b>20</b>	<u>(3.539)</u>	<u></u>
<b>Lucro/Prejuízo líquido do exercício</b>		<u><b>6.318</b></u>	<u><b>(326)</b></u>
Lucro/(Prejuízo) por Ação/Quota		1,7147	(0,7762)
Quantidade de Ações/Quotas ao Final do Exercício		<u>3.684.536</u>	<u>420.000</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

# Agroz Agrícola Zurita S/A

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2011 e de 2010

Em milhares de reais

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Lucros/Prejuízos Acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2009 (não auditado)</b>	420	72	(1.310)	(818)
Imposto de renda e contr.social diferida sobre ajustes ativo biologico			50	50
Prejuízo do exercício			(352)	(352)
<b>Em 31 de dezembro de 2010 (não auditado)</b>	420	72	(1.612)	(1.120)
Realização do custo atribuido do ativo biologico-CPC 27			(93)	(93)
Aumento de capital social	3.292			3.292
Cisão Parcial	(28)			(28)
Resultado do Exercício			6.318	6.318
<b>Em 31 de dezembro de 2011</b>	<u>3.684</u>	<u>72</u>	<u>4.613</u>	<u>8.369</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Agroz Agrícola Zurita S/A**  
**Demonstrações do fluxo de caixa em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**  
**Em milhares de reais**

	<u>2011</u>	<u>2010</u> não auditado
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Resultado do exercício	6.318	(353)
Depreciações e amortizações	(165)	
Provisão para I. Renda e C.Social diferidos - ativo	3.491	48
	<u>9.644</u>	<u>(305)</u>
<b>(Aumento) redução em ativos operacionais</b>		
Contas a receber	(3.290)	(125)
Impostos a recuperar	(121)	(4)
Estoques	(560)	(120)
Adiantamento a fornecedores	(1.526)	(268)
Aumento em imposto de renda e contr. social diferidos ( ANC)	(378)	
Depósitos judiciais	(34)	
Demais contas a receber	338	(2)
Contas a receber - Partes relacionadas	(69.132)	(270)
	<u>(74.703)</u>	<u>(789)</u>
<b>Aumento (redução) dos passivos operacionais</b>		
Fornecedores	2.295	41
Salários e encargos sociais	916	19
Adiantamentos de clientes	9.812	487
Impostos, taxas e contribuições a recolher	84	(33)
Partes relacionadas	(1.649)	
Outras contas a pagar e demais obrigações	124	235
	<u>11.582</u>	<u>749</u>
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<u>(53.477)</u>	<u>(345)</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Compra de ativo imobilizado	(1.584)	462
Ativo biológico	(16.592)	(86)
<b>Caixa líquido das atividades de investimentos</b>	<u>(18.176)</u>	<u>376</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>		
Financiamentos bancários tomados	69.924	
Integralização de capital	3.292	
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>	<u>73.216</u>	
<b>Aumento/Diminuição líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>1.563</u>	<u>31</u>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>	47	16
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>	1.610	47
<b>Variação das contas caixa/bancos e equivalentes de caixa</b>	<u>1.563</u>	<u>31</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

#### **1 CONTEXTO OPERACIONAL**

Agroz Agrícola Zurita S.A. é uma sociedade anônima de capital fechado domiciliada no Brasil, que explora a atividade agrícola na produção e comercialização de laranja e cana-de-açúcar com sede na Estrada Municipal Dr. Fábio da Silva Prado, km 13, Bairro Elihu Root, na Cidade de Araras, no Estado de São Paulo, foi constituída em 16 de Agosto de 1995, tendo foro e sede a cidade de Araras, Estado de São Paulo. A Companhia mantém 18 filiais como segue:

- 1- No município de Araras/SP, na Fazenda Engenho Velho;
- 2- No município de Araras/SP, na Fazenda Boa Esperança;
- 3- No município de Aguaí/SP, na Fazenda Campo Alegre;
- 4- No município de Araras/SP, na Fazenda Ignez I;
- 5- No município de Araras/SP, na Fazenda Ignez II;
- 6- No município de Araras/SP, no Sítio Primavera;
- 7- No município de Duartina/SP, na Fazenda Três Corações;
- 8- No município de Araras/SP, no Sítio Santa Maria;
- 9- No município de Mogi Guaçu/SP, na Fazenda Rio das Pedras;;
- 10- No município de Pirassununga/SP, na Fazenda Jatobá
- 11- No município de Araras/SP, na Fazenda Usina Palmeiras;
- 12- No município de Araras/SP, na Fazenda Maria Rosa;
- 13- No município de Araras/SP, na Fazenda Aurora I;
- 14- No município de Araras/SP, na Fazenda Aurora II;
- 15- No município de Araras/SP, na Fazenda São Salvador;
- 16- No município de Leme/SP, na Fazenda Graminha;
- 17- No município de Leme/SP, no Sítio São Paulo;
- 18- No município de Leme/SP, no Sítio Panorama.

No exercício de 2011 e conforme alteração do contrato social realizada em 20 de abril de 2011, devidamente registro na JUCESP registro 35 903958308, a Companhia efetuou a abertura das seguintes filiais:

- 19- No município de Araras/SP, na Fazenda Montevideo;
- 20- No município de Araras/SP, na Fazenda Santa Cecília.

Até 31 de janeiro de 2011, a Empresa desenvolvia apenas atividade de produção e comercialização de laranja num único imóvel rural ou seja, realizadas pela Matriz Fazenda Santa Cruz localizada em Araras, Estado de São Paulo.

Com a reestruturação societária realizada em 01 e 02 de fevereiro de 2011, as atividades que



**Agroz Agrícola Zurita S/A**  
**Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**  
**Em milhares de reais**

---

anteriormente eram exploradas na Pessoa Física (Produtor Rural) foram transferidas para a pessoa jurídica da Agroz Agrícola Zurita S/A.

Também ao longo do ano de 2011 houveram expansões tanto nas áreas de produção de citrus como de cana-de-açúcar, em função de novas aquisições de imóveis rurais por parte de Empresa do Grupo Agrozurita.

É uma Companhia constituída por capital 100% nacional, que tem como objetivo a exploração de culturas de lavouras temporárias e permanentes, agricultura em terras próprias ou mediante o instituto da Parceria Rural em terras de terceiros e Participação em outras sociedades, comerciais ou civis, como sócia ou acionista.

Em 1º de fevereiro de 2011, a Companhia realizou operação de cisão parcial e seletiva de bens com versão de um imóvel rural para a empresa Agroz Administradora de Bens Zurita Ltda.

Concomitante com essa cisão, os imóveis de propriedade da pessoa física também foram aportados na pessoa jurídica da Empresa Agroz Administradora de Bens Zurita Ltda.

Desta forma a Empresa Agroz Administradora de Bens Zurita Ltda passou a ser proprietária de todos os imóveis nos quais são exploradas atividades agrícolas pela Empresa Agroz Agrícola Zurita S/A, tendo sido celebrado Contrato de Parceria Agrícola em Frutos entre as Empresas, no qual foi estabelecida uma partilha da produção de laranja e cana-de-açúcar bem como, de quaisquer outros produtos agrícolas que forem produzidos nas áreas exploradas, onde são atribuídos 20% à Parceira Proprietária e 80% à Parceira Agricultora.

Para a laranja produzida e comercializada com a Montecitrus Trading S/A a Agroz Agrícola Zurita S/A mantém contratos de fornecimento através os quais são garantidos preços mínimos de venda em torno de US\$ 3,00/caixa que é utilizado como base para contabilização da receita de venda.

O fechamento do preço final da fruta é estabelecido em novembro do ano seguinte, sendo que os preços mínimos estão muito aquém do preço efetivo final apurado nas últimas safras que girou em torno de US\$ 8,00/caixa.

Com base no volume de laranja comercializado com esse cliente em 2011, a receita de venda contabilizada no referido exercício foi de cerca de R\$ 3.892.000,00.

Valorizando esse mesmo volume ao preço médio das últimas safras o montante de receita de vendas seria da ordem de R\$ 11.500.000,00 portanto, com uma diferença de R\$ 7.608.000,00, diferença essa que será apropriada no exercício de 2012.

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

Em 8 de novembro de 2011, foi aprovada a transformação do tipo jurídico da Companhia de sociedade limitada empresária para sociedade anônima.

Conforme autorização da Assembleia Geral Extraordinária em 21 de dezembro de 2011, a Companhia efetuou a emissão pública de debêntures simples não conversíveis em ações, com garantia real, nos termos da Instrução CVM nº 476/09.

## **2 APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

As demonstrações contábeis são de responsabilidade da Administração da Companhia e foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Consideram ainda, os pronunciamentos, orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Leis 11.638/2007 e 11.941/2009, que alteraram, revogaram e introduziram novos dispositivos a Lei 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com o objetivo de atualizar a legislação societária brasileira para possibilitar o processo de convergência às normas internacionais de contabilidade, provocando mudanças nas práticas contábeis adotadas no Brasil e na apresentação das demonstrações contábeis a partir de 1. de janeiro de 2008. Dessa forma, essas alterações foram analisadas e aplicadas no que foi pertinente e julgado relevante às demonstrações contábeis da Companhia dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2010 e de 2009.

Na elaboração das demonstrações contábeis é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. As demonstrações contábeis da Companhia incluem, portanto estimativas referentes à provisão para operações de crédito, provisões necessárias para passivos contingentes, entre outros. Os resultados reais podem apresentar variação às estimativas utilizadas, devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração da Companhia monitora e revisa as estimativas e suas premissas pelo menos anualmente.

### ***a. Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)***

As demonstrações contábeis individuais da Companhia foram elaboradas de acordo com o BR GAAP.

A emissão das demonstrações contábeis individuais foi autorizada pela Administração em 27 de abril de 2012.

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

#### ***b. Base de mensuração***

As demonstrações contábeis foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- Os instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo;
- Os instrumentos financeiros não derivativos mensurados pelo valor justo por meio do resultado;
- Os ativos financeiros disponíveis para venda mensurados pelo valor justo por meio do resultado;
- Os ativos biológicos mensurados pelo valor justo deduzidos das despesas com vendas;

#### ***c. Moeda funcional e moeda de apresentação***

Essas demonstrações contábeis são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

#### ***d. Uso de estimativas e julgamentos***

A preparação das demonstrações contábeis de acordo com as normas IFRS e os normas CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistos de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

As informações sobre incertezas sobre premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas em notas explicativas.

#### ***e. Mudança nas políticas contábeis***

Prática contábil de contabilização dos ativos biológicos

Em 31 de dezembro de 2011, a Companhia alterou sua política contábil com relação a

## Agroz Agrícola Zurita S/A

### Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010

Em milhares de reais

remensuração dos ativos biológicos, do método de custo para método do valor justo, com as alterações do valor justo reconhecidas no resultado. A Companhia acredita que a mensuração pelo método de valor justo em obediência ao Pronunciamento Técnico CPC 29 apresenta informações mais relevantes sobre a performance desses ativos, assiste os usuários a entender os riscos associados a estes ativos e é consistente com a prática do setor agrícola para esses ativos.

Essa alteração na política contábil foi aplicada retrospectivamente e teve um impacto imaterial (mais R\$ 0,0019 por ação) no lucro por ações em 2011. A tabela a seguir sumariza os ajustes realizados no balanço patrimonial na data de implementação da nova política contábil.

	<b>Ativo Biológico</b>	<b>Passivo fiscal diferido</b>	<b>Lucros acumulados/ resultado do exercício</b>
Saldo reportado em 1º de janeiro de 2010	255		255
Resultado da avaliação em 1º de janeiro 2010	148	(50)	98
<b>Saldos representados em 1º de janeiro de 2010</b>	<b>403</b>	<b>(50)</b>	<b>353</b>
Balanço reportado em 31 de dezembro de 2010	349		349
Efeito da avaliação em 1º de janeiro de 2010	148	(50)	98
Efeito no resultado do exercício	(8)	3	(5)
<b>Saldos representados em 1º de janeiro de 2011</b>	<b>489</b>	<b>(48)</b>	<b>441</b>

	<b>Passivo fiscal diferido</b>	<b>Lucros acumulados/ resultado do exercício</b>
Mudança no valor justo dos ativos biológicos IR e CS	3	(5)
Efeito no resultado do exercício	<b>3</b>	<b>(5)</b>

### 3 RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações contábeis.

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

#### **Em milhares de reais**

---

As políticas contábeis têm sido aplicadas de maneira consistente pela Companhia, exceto conforme explicado na nota explicativa 2 (e), que trata das mudanças nas políticas contábeis.

Certos valores nas demonstrações de resultado comparativo foram reclassificadas para ficar em conformidade com a apresentação do ano corrente.

A combinação de negócio realizada em 1º de fevereiro de 2011 foi registrada na data da operação, isto é, na data em que ocorreu o evento de cisão parcial e seletiva utilizando o método de aquisição em decorrência da operação ser com partes relacionadas sem alteração de controle. Controle é o poder de governar a política financeira e operacional da entidade de forma a obter benefícios de suas atividades.

#### ***a. Moeda estrangeira***

##### *i. Transações em moeda estrangeira*

Transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais das entidades da Companhia pelas taxas de câmbio nas datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data de apresentação são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. O ganho ou perda cambial em itens monetários é a diferença entre o custo amortizado da moeda funcional no começo do exercício, ajustado por juros e pagamentos efetivos durante o exercício, e o custo amortizado em moeda estrangeira à taxa de câmbio no final do exercício de apresentação. Ativos e passivos não monetários denominados em moedas estrangeiras que são mensurados pelo valor justo são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi apurado.

As diferenças de moedas estrangeiras resultantes na reconversão são reconhecidas no resultado.

#### ***b. Instrumentos financeiros***

##### *i. Ativos financeiros não derivativos*

A Companhia reconhece os empréstimos e recebíveis e depósitos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos financeiros (incluindo os ativos designados pelo valor justo por meio do resultado) são reconhecidos inicialmente na data da negociação na qual a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia não reconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação no qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Eventual participação que seja criada ou retida pela Companhia nos ativos financeiros são reconhecidos como um ativo ou passivo individual.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, somente quando, a Companhia tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

A Companhia classifica os ativos financeiros não derivativos nas seguintes categorias: ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado, investimentos mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis e ativos financeiros disponíveis para venda.

#### **Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado**

Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como mantido para negociação ou seja designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os ativos financeiros são designados pelo valor justo por meio do resultado se a Companhia gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos documentada e a estratégia de investimentos da Companhia. Os custos da transação, são reconhecidos no resultado como incorridos. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado são medidos pelo valor justo, e mudanças no valor justo desses ativos, os quais levam em consideração qualquer ganho com dividendos, são reconhecidas no resultado do exercício.

#### **Ativos financeiros mantidos até o vencimento**

Caso a Companhia tenha intenção e a capacidade de manter títulos de dívida até o vencimento, então tais ativos financeiros são classificados como mantidos até o vencimento. Os investimentos mantidos até o vencimento são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após seu reconhecimento inicial, os investimentos mantidos até o vencimento são mensurados pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

Ativos financeiros mantidos até o vencimento são compostos por debêntures.

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

#### **Empréstimos e recebíveis**

Empréstimos e recebíveis são ativos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

Os empréstimos e recebíveis abrangem caixa e equivalentes de caixa e clientes e outros créditos.

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

Caixa e equivalentes de caixa abrangem saldos de caixa e investimentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação. Os quais são sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor, e são utilizados na gestão das obrigações de curto prazo.

#### **Ativos financeiros disponíveis para venda**

Ativos financeiros disponíveis para venda são ativos financeiros não derivativos que são designados como disponíveis para venda ou não são classificados em nenhuma das categorias anteriores. Ativos financeiros disponíveis para venda são registrados inicialmente pelo seu valor justo acrescido de qualquer custo de transação diretamente atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, eles são medidos pelo valor justo e as mudanças, que não sejam perdas por redução ao valor recuperável e diferenças de moedas estrangeiras sobre instrumentos de dívida disponíveis para venda, são reconhecidos em outros resultados abrangentes e apresentadas dentro do patrimônio líquido. Quando um investimento é baixado, o resultado acumulado em outros resultados abrangentes é transferido para o resultado.

#### *ii. Passivos financeiros não derivativos*

A Companhia reconhece títulos de dívida emitidos e passivos subordinados inicialmente na data em que são originados. Todos os outros passivos financeiros (incluindo passivos designados pelo valor justo registrado no resultado) são reconhecidos inicialmente na data de negociação na qual a Companhia se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. A Companhia baixa um passivo financeiro quando tem suas obrigações contratuais retirada, cancelada ou vencida.

A Companhia classifica os passivos financeiros não derivativos na categoria de outros passivos financeiros. Tais passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos.

A Companhia tem os seguintes passivos financeiros não derivativos: empréstimos e financiamentos, limite de cheque especial bancário, fornecedores e outras contas a pagar.

Limites de cheques especiais que tenham que ser pagos a vista e que façam parte integrante da gestão de caixa da Companhia são incluídos como um componente dos equivalentes de caixa para fins de demonstração dos fluxos de caixa.

#### *iii. Capital social*

#### **Ações ordinárias**

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido.

#### **c. Imobilizado**

##### *i. Reconhecimento e mensuração*

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (*impairment*) acumuladas.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria companhia inclui:

- O custo de materiais e mão de obra direta;
- Quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condição necessários para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração;
- Os custos de desmontagem e de restauração do local onde estes ativos estão localizados; e
- Custos de empréstimos sobre ativos qualificáveis.

O custo de um ativo imobilizado pode incluir reclassificações de outros resultados abrangentes de instrumentos de proteção de fluxos de caixa qualificáveis de compra de ativo fixo em moeda estrangeira. O *software* comprado que seja parte integrante da funcionalidade de um equipamento é capitalizado como parte daquele equipamento.



## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

Quando partes de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens individuais (componentes principais) de imobilizado.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado (apurados pela diferença entre os recursos advindos da alienação e o valor contábil do imobilizado), são reconhecidos em outras receitas/despesas operacionais no resultado.

#### *ii. Custos subseqüentes*

Gastos subseqüentes são capitalizados na medida em que seja provável que benefícios futuros associados com os gastos serão auferidos pela Companhia. Gastos de manutenção e reparos recorrentes são registrados no resultado.

#### *iii. Depreciação*

Itens do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear no resultado do exercício baseado na vida útil econômica estimada de cada componente. Ativos arrendados são depreciados pelo menor período entre a vida útil estimada do bem e o prazo do contrato, a não ser que seja certo que a Companhia obterá a propriedade do bem ao final do arrendamento. Terrenos não são depreciados.

Itens do ativo imobilizado são depreciados a partir da data em que são instalados e estão disponíveis para uso, ou em caso de ativos construídos internamente, do dia em que a construção é finalizada e o ativo está disponível para utilização.

As vidas úteis estimadas para o exercício corrente e comparativos são as seguintes:

	<u>Vida útil</u>	<u>anterior</u>
Edificações	35 anos	25 anos
Móveis e utensílios	15 anos	10 anos
Computadores e periféricos	5 anos	5 anos
Benfeitorias	25 anos	25 anos
Veículos	10 anos	5 anos
Máquinas, equipamentos e implementos agrícolas	10 a 40 anos	10 anos
Melhoramentos	35 anos	25 anos

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais serão revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis. A vida útil e o valor residual foram revisados em 31 de dezembro de 2011, porém não houve efeito econômico no balanço considerando que todos os bens foram integralizados com seus

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

valores totalmente depreciados. Para os bens adquiridos no ano já foram adotadas as novas taxas.

#### ***d. Ativos biológicos***

Os ativos biológicos são mensurados pelo valor justo, deduzidos das despesas de venda. Alterações no valor justo menos despesas de venda são reconhecidos no resultado. Custos de venda incluem todos os custos que seriam necessários para vender os ativos, incluindo despesas de transporte. A madeira em pé é transferida ao estoque pelo seu valor justo, deduzido das despesas estimadas de venda apurados na data de corte.

#### ***e. Estoques***

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. Os custos de produtos agrícolas são transferidos aos ativos biológicos e seu valor justo menos as despesas de venda apurados na data da colheita. Os custos dos demais estoques são avaliados ao custo médio de aquisição e inclui gastos incorridos na aquisição de estoques e outros custos incorridos em trazê-los às suas localizações e condições existentes.

O valor realizável líquido é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão e despesas de vendas.

#### ***f. Redução ao valor recuperável (impairment)***

##### ***i. Ativos financeiros (incluindo recebíveis)***

Um ativo financeiro não mensurado pelo valor justo por meio do resultado é avaliado a cada data de apresentação para apurar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo, e que aquele evento de perda teve um efeito negativo nos fluxos de caixa futuros projetados que podem ser estimados de uma maneira confiável.

A evidência objetiva de que os ativos financeiros perderam valor pode incluir o não-pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, a reestruturação do valor devido a Companhia sobre condições de que a Companhia não consideraria em outras transações, indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência, ou o desaparecimento de um mercado ativo para um título. Além disso, para um instrumento patrimonial, um declínio significativo ou prolongado em seu valor justo abaixo do seu custo é evidência objetiva de perda por redução ao valor recuperável.

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

#### **Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado**

A Companhia considera evidência de perda de valor de ativos mensurados pelo custo amortizado (para recebíveis e títulos de investimentos mantidos até o vencimento) tanto no nível individualizado como no nível coletivo. Ativos individualmente significativos são avaliados quanto a perda de valor específico. Todos os recebíveis e títulos de investimentos mantidos até o vencimento individualmente significativos identificados como não tendo sofrido perda de valor individualmente são então avaliados coletivamente quanto a qualquer perda de valor que tenha ocorrido, mas não tenha sido ainda identificada. Ativos individualmente importantes são avaliados coletivamente quanto a perda de valor por agrupamento conjunto desses títulos com características de riscos similares.

Ao avaliar a perda de valor recuperável de forma coletiva a Companhia utiliza tendências históricas da probabilidade de inadimplência, do prazo de recuperação e dos valores de perda incorridos, ajustados para refletir o julgamento da Administração quanto as premissas se as condições econômicas e de crédito atuais são tais que as perdas reais provavelmente serão maiores ou menores que as sugeridas pelas tendências históricas.

Uma redução do valor recuperável com relação a um ativo financeiro mensurado pelo custo amortizado é calculada como a diferença entre o valor contábil e o valor presente dos futuros fluxos de caixa estimados descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão contra recebíveis ou ativos mantidos até o vencimento. Os juros sobre o ativo que perdeu valor continuam sendo reconhecidos. Quando um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado.

#### **Ativos disponíveis para venda**

Perdas por redução ao valor recuperável em ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidas pela reclassificação da perda acumulada reconhecida em outros resultados abrangentes no patrimônio líquido para o resultado. A perda acumulada que é reclassificada de outros resultados abrangentes para o resultado é a diferença entre o custo de aquisição, líquido de qualquer reembolso e amortização de principal, e o valor justo atual, decrescido de qualquer redução por perda de valor recuperável previamente reconhecida no resultado. As mudanças nas provisões de perdas por redução ao valor recuperável atribuíveis ao método dos juros efetivos são refletidas como um componente de receitas financeiras.

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

#### *ii. Ativos não financeiros*

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia, que não os ativos biológicos, estoques e imposto de renda e contribuição social diferidos, são revistos a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é estimado.

Uma perda por redução no valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável.

O valor recuperável de um ativo ou unidade geradora de caixa é o maior entre o valor em uso e o valor justo menos despesas de venda. Ao avaliar o valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados aos seus valores presentes através da taxa de desconto antes de impostos que reflita as condições vigentes de mercado quanto ao período de recuperabilidade do capital e os riscos específicos do ativo ou UGC. Para a finalidade de testar o valor recuperável, os ativos que não podem ser testados individualmente são agrupados ao menor grupo de ativos que gera entrada de caixa de uso contínuo que são em grande parte independentes dos fluxos de caixa de outros ativos ou grupos de ativos (a “unidade geradora de caixa ou UGC”).

Perdas por redução no valor recuperável são reconhecidas no resultado.

Uma perda por redução ao valor recuperável é revertida somente na condição em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

#### ***g. Provisões***

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. As provisões são apuradas através do desconto dos fluxos de caixa futuros esperados a uma taxa antes de impostos que reflete as avaliações atuais de mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e riscos específicos para o passivo. Os custos financeiros incorridos são registrados no resultado.

#### *i. Contingências*

De acordo com a política de risco adotada pela Companhia e exigências legais aplicáveis, uma provisão para contingência é reconhecida quando a probabilidade de risco for provável. Quando possível os administradores da Companhia divulgam em nota explicativa.

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

#### ***h. Receita operacional***

##### *i. Venda de bens*

A receita operacional da venda de bens no curso normal das atividades é medida pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber. A receita operacional é reconhecida quando existe evidência convincente de que os riscos e benefícios mais significativos inerentes a propriedade dos bens foram transferidos para o comprador, de que for provável que os benefícios econômicos financeiros fluirão para a companhia, de que os custos associados e a possível devolução de mercadorias pode ser estimada de maneira confiável, de que não haja envolvimento contínuo com os bens vendidos, e de que o valor da receita operacional possa ser mensurada de maneira confiável. Caso seja provável que descontos serão concedidos e o valor possa ser mensurado de maneira confiável, então o desconto é reconhecido como uma redução da receita operacional conforme as vendas são reconhecidas.

O momento correto da transferência de riscos e benefícios varia dependendo das condições individuais do contrato de venda. Para venda de produtos de laranja e cana-de-açúcar, a transferência normalmente ocorre quando o produto é entregue na unidade industrial do cliente. No caso da cana-de-açúcar também ocorre a venda no campo da produção em pé. Via de regra o comprador não tem direito de devolução para tais produtos.

##### ***i. Receitas financeiras e despesas financeiras***

As receitas financeiras abrangem, quando existentes, receitas de juros sobre fundos investidos (incluindo ativos financeiros disponíveis para venda), ganhos na alienação de ativos financeiros disponíveis para venda, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, ganhos nos instrumentos de *hedge* que são reconhecidos no resultado e reclassificações de ganhos previamente reconhecidos em outros resultados abrangentes. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem, quando existentes, despesas com juros sobre empréstimos, ajustes de desconto a valor presente das provisões e contraprestação contingente, perdas em alienação de ativos disponíveis para venda, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) reconhecidas nos ativos financeiros (exceto recebíveis), e perdas nos instrumentos de *hedge* que estão reconhecidos no resultado. Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado através do método de juros efetivos.

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

Os ganhos e perdas cambiais são reportados em uma base líquida.

#### ***j. 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\$ 240.000,00 no ano 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.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados a combinação de negócios, ou itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, a taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações contábeis e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação.

O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações contábeis.

Na determinação do imposto de renda corrente e diferido a Companhia leva em consideração o impacto de incertezas relativas a posição fiscal tomada e se o pagamento adicional de imposto de renda e juros tenha que ser realizado. A Companhia acredita que a provisão para imposto de renda no passivo está adequada em relação a todos os períodos fiscais em aberto baseada em sua avaliação de diversos fatores, incluindo interpretações das leis fiscais e experiência passada. Essa avaliação é baseada em estimativas e premissas que podem envolver uma série de julgamentos sobre eventos futuros. Novas informações podem ser disponibilizadas o que levariam a Companhia a mudar o seu julgamento quanto a adequação da provisão existente; tais alterações impactarão a despesa com imposto de renda no ano em que forem realizadas.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a imposto de renda lançados pela mesma

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estarão disponíveis e contra os quais serão utilizados.

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

#### ***k. Determinação do ajuste a valor presente***

Os itens sujeitos ao desconto a valor presente são:

- contas a receber de clientes compostos pela venda de laranja a prazo para clientes da Companhia com baixo risco de crédito. A Companhia realizou cálculo do valor presente para as vendas com prazo de pagamento superiores a 180 (cento e oitenta) dias.
- contas a pagar a fornecedores nas mesmas condições do item anterior.

A taxa de desconto utilizada pela administração para o desconto a valor presente para esses itens é de 1,5046% ao mês e é baseada na taxa livre de risco de 0,9046% referente a CDI-CETIP do mês de dezembro de 2011, acrescentada de um risco de crédito de 0,60%. A taxa de juros imputada em uma transação de compra e/ou venda é determinada no momento do registro inicial da transação e não é ajustada posteriormente.

## **4 DETERMINAÇÃO DE VALOR JUSTO**

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação baseados nos métodos abaixo. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

#### ***i. Ativos biológicos***

O valor justo das culturas de laranja é superior a 25 anos, sendo que no mínimo até essa idade ela produz frutos que são comercializáveis e das lavouras de cana-de-açúcar é superior a 5 anos, sendo que no mínimo até essa idade ela produz frutos que são comercializáveis e seus valores são

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

baseados no preço de mercado dos volumes de produtos agrícolas estimados, líquidos dos custos de corte, carregamento e colheita, quando os produtos são vendidos no campo em pé. O valor justo dos produtos agrícolas são baseados no valor presente dos fluxos de caixa líquidos que se esperam que sejam gerados pelas plantações na maturidade no mercado mais relevante e inclui o potencial pela alteração biológica e os riscos relacionados aos ativos.

#### *ii. Contas a receber de clientes e outros créditos*

O valor justo de contas a receber e outros créditos é estimado, quando necessário, como o valor presente de fluxos de caixa futuros, descontado pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação. Esse valor justo é determinado para fins de divulgação.

#### *iii. Outros passivos financeiros não derivativos*

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das demonstrações contábeis. Quanto ao componente passivo dos instrumentos conversíveis de dívida, a taxa de juros de mercado é apurada por referência a passivos semelhantes que não apresentam uma opção de conversão. Para arrendamentos financeiros, a taxa de juros é apurada por referência a contratos de arrendamento semelhantes.

## **5 CAIXAS E BANCOS**

	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>não auditado</u>
Saldo em conta corrente bancária	<u>864</u>	<u>47</u>
	<u>864</u>	<u>47</u>

A exposição da Companhia a riscos de taxas de juro e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgadas em nota explicativa de instrumentos financeiros.



## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

#### **6 APLICAÇÕES FINANCEIRAS**

	<u>2011</u>	<u>2010</u> não auditado
Aplicações financeiras	17	
Ativos financeiros	<u>729</u>	
	<u>746</u>	

Os ativos financeiros, designados pelo valor justo por meio do resultado, são títulos patrimoniais que de outra maneira seriam classificados como disponíveis para venda. A performance destes instrumentos patrimoniais é ativamente monitorada e são gerenciadas pelo seu valor justo.

A exposição da Companhia a riscos de crédito, moeda e taxa de juros relacionados a outros investimentos é divulgada em nota explicativa de instrumentos financeiros.

#### **7 CONTAS A RECEBER DE CLIENTES**

	<u>2011</u>	<u>2010</u> não auditado
Duplicatas a receber	633	
Provisão de receita mínima garantida	<u>2.657</u>	
	<u>3.290</u>	

A exposição da Companhia a riscos de crédito e moeda e perdas por redução no valor recuperável relacionadas à contas a receber de clientes e a outras contas, exceto construção em andamento, são divulgadas em nota explicativa de instrumentos financeiros.

## Agroz Agrícola Zurita S/A

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010

Em milhares de reais

### 8 ESTOQUES

	<u>2011</u>	<u>2010</u> não auditado
Estoques de insumos	704	144
	<u>704</u>	<u>144</u>

### 9 IMPOSTOS A RECUPERAR

	<u>2011</u>	<u>2010</u> não auditado
ICMS a recuperar	3	3
PIS a recuperar	22	1
Cofins a recuperar	100	
	<u>125</u>	<u>4</u>
<b>Curto prazo</b>	<b>125</b>	<b>4</b>
<b>Longo prazo</b>		

### 10 ADIANTAMENTO A FORNECEDORES

	<u>2011</u>	<u>2010</u> não auditado
Adiantamento a fornecedores	254	268
Compras para entrega futura	1.540	
	<u>1.794</u>	<u>268</u>

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

#### **11 PARTES RELACIONADAS**

	<u>Ativo Circulante</u>	<u>Passivo Circulante</u>
	<u>Contas correntes</u>	<u>Contas correntes</u>
Agroz Adm. De Bens Zurita Ltda	1.546	
Agroz Pecuária, Ind. e Com. de Bebidas Zurita Ltda	2.755	
Agroz Adm. De Bens Zurita Ltda-Assunção Dívida	57.149	
Ivan Fábio de Oliveira Zurita	7.681	
Adiantamento para viagens	1	
Total 2011	<u>69.132</u>	
Total 2010		1.649

#### **Operações com pessoal-chave da administração**

Empréstimos para diretores e pessoas ligadas

Empréstimos para diretores e pessoas ligadas, emitidos durante o ano encerrado em 31 de dezembro de 2011, totalizavam R\$ 68.000 mil. Não há pagamento ou recebimento de juros pelos diretores e pessoas ligadas e os empréstimos são sem prazo de vencimento, pagos de acordo com a necessidade financeira da Companhia. Em 31 de dezembro de 2011, o saldo pendente era de R\$ 69.132 mil, bem como no exercício de 2010 possuía um montante a pagar de R\$ 1.649 mil.

#### **Operações de diretores e pessoal-chave da administração**

Os diretores da Companhia controlam 100% das ações com direito de voto da Companhia. Várias destas entidades conduziram negócios com a Companhia no exercício. Os termos e condições das transações, com pessoal-chave da Administração e de suas partes relacionadas, foram mais favoráveis que aquelas disponíveis, ou que razoavelmente espera-se que estivessem disponíveis, em transações semelhantes com entidades relacionadas ao pessoal não chave da Administração em termos de mercado.

## Agroz Agrícola Zurita S/A

### Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010

Em milhares de reais

#### 12 IMOBILIZADO

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	<u>%</u>	
	<u>Custo original</u>	<u>Depreciação acumulada</u>	<u>Líquido</u>	<u>Líquido</u>	
				<u>Taxas anuais de depreciação</u>	
Imóveis e culturas	119	(146)	265	116	
Máquinas e Equipamentos	956	219	737	79	10
Computadores e periféricos	3		3	1	20
Implementos Agrícolas	264	16	248		10
Veículos	720	116	604	90	20
Móveis e utensílios	17	1	16		10
Outras imobilizações	139	3	136	2	10
	<u>2.218</u>	<u>209</u>	<u>2.009</u>	<u>288</u>	

	<u>Imóveis e culturas</u>	<u>Máquinas e equipamento</u>	<u>Computadores e periféricos</u>	<u>Implementos Agrícolas</u>
<b>Custo</b>				
Saldo em 31 de dezembro de 2010	173	79	1	
Adições		877	2	264
Baixas	(54)			
Saldo em 31 de dezembro de 2011	<u>119</u>	<u>956</u>	<u>3</u>	<u>264</u>

	<u>Veículos</u>	<u>Móveis e Utensílios</u>	<u>Outras imobilizações</u>	<u>Total</u>
<b>Custo</b>				
Saldo em 31 de dezembro de 2010	90		2	345
Adições	630	17	139	1.929
Baixas			(2)	(56)
Saldo em 31 de dezembro de 2011	<u>720</u>	<u>17</u>	<u>139</u>	<u>2.218</u>

## Agroz Agrícola Zurita S/A

### Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010

Em milhares de reais

	<u>Imóveis e culturas</u>	<u>Máquinas e equipamento</u>	<u>Computadores e periféricos</u>	<u>Implementos Agrícolas</u>
<b>Depreciação acumulada</b>				
Saldo em 31 de dezembro de 2010	57			
Depreciação	(203)	219		16
Ajuste depreciação CPC-27				
Saldo em 31 de dezembro de 2011	<u>(146)</u>	<u>219</u>		<u>16</u>
	<u>Veículos</u>	<u>Móveis e Utensílios</u>	<u>Outras imobilizações</u>	<u>Total</u>
<b>Depreciação acumulada</b>				
Saldo em 31 de dezembro de 2010				57
Depreciação	116	1	3	152
Ajuste depreciação CPC-27				
Saldo em 31 de dezembro de 2011	<u>116</u>	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>209</u>
	<u>Imóveis e culturas</u>	<u>Máquinas e equipamento</u>	<u>Computadores e periféricos</u>	<u>Implementos Agrícolas</u>
<b>Imobilizado líquido</b>				
Saldo em 31 de dezembro de 2010	116	79	1	
Saldo em 31 de dezembro de 2011	265	737	3	248
	<u>Veículos</u>	<u>Móveis e Utensílios</u>	<u>Outras imobilizações</u>	<u>Total</u>
<b>Imobilizado líquido</b>				
Saldo em 31 de dezembro de 2010	90		2	288
Saldo em 31 de dezembro de 2011	604	16	136	2.009

### Mudança nas estimativas

Durante o exercício a Companhia realizou uma revisão de eficiência operacional de seus ativos, o qual resultou na alteração na forma esperada nos quais certos ativos são utilizados. Certos ativos no qual a administração tinha intenção de alienar após 5 a 20 anos de uso, tem agora esperado que permaneça em produção por um período de 5 a 40 anos a partir da sua data de aquisição. Desta forma, a vida útil estimada deste bem aumentou e o valor residual estimado diminuiu. Os efeitos dessas alterações na despesa de depreciação, reconhecida como parte dos custos de vendas, no ano corrente e nos próximos exercícios são:

## Agroz Agrícola Zurita S/A

### Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010

Em milhares de reais

	2011	2012	2013	2014	2015	Demais
Diminuição das despesas de depreciação	152	152	152	152	152	2.953

#### Mudança na classificação

Durante o exercício a Companhia alterou a classificação na demonstração do resultado das despesas de depreciação de certas áreas de escritórios de despesa administrativa para despesas de vendas para refletir de maneira mais apropriada como os benefícios econômicos destes escritórios são utilizados.

## 13 ATIVO BIOLÓGICO

	<u>Gado</u>	<u>Laranja</u>	<u>Cana-de-Açúcar</u>	<u>Total</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2010	5	403		408
Aumento devido a aquisições e plantio		1.290		1.290
Diminuição devido a vendas	(5)			(5)
Mudança no valor justo menos despesas estimadas de venda		(8)		(8)
Produção colhida e transferida para os estoques		(1.196)		(1.196)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2010</b>		<b>489</b>		<b>489</b>
Não Circulante		489		489
Saldo em 1º de janeiro de 2011		489		489
Aumento devido a aquisições e plantio		4.708	1.545	6.253
Depreciação laranja		(23)		(23)
Custo produtos vendidos Laranja		2.650		
Custo produtos vendidos cana			69	
Mudança no valor justo menos despesas estimadas de venda		(773)	11.043	10.270
Produção colhida e transferida para os custo		(2.650)	(69)	(2.720)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b>		<b>4.401</b>	<b>12.587</b>	<b>16.988</b>
Não circulante		4.401	12.587	16.988

Em 31 de dezembro de 2011, as culturas de laranja plantada abrangiam aproximadamente 2.470,50 hectares de plantações de citrus (2010: 1.923,52 hectares), que inclui desde plantações estabelecidas recentemente até plantações com 36 anos. Durante o ano, a Companhia extraiu aproximadamente 1.323.079 caixas de laranja de 40,8 kg cada. (2010: 791.865 caixas de laranja (40,8 Kg).

Em 31 de dezembro de 2011, os canaviais plantados abrangiam aproximadamente 3.160 hectares de plantações de cana-de-açúcar (2010: 460 hectares), que inclui desde plantações estabelecidas recentemente até plantações com 6 anos. Durante o ano, a Companhia extraiu aproximadamente

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

113.261 toneladas de cana-de-açúcar (2010: 9.500 toneladas).

Além das culturas mencionadas, a Companhia possui outros ativos biológicos, porém, sem exploração em caráter econômico. Eles são reconhecidos a seu valor de custo e são compostos de 6 hectares de culturas de café; 15 hectares de culturas de florestas de eucalipto; 1.643 hectares de matas que representam reservas legais e permanentes.

A Companhia está exposta a uma série de riscos relacionados às suas plantações:

#### **Riscos regulatórios e ambientais**

A Companhia está sujeita a leis e regulamentos nos diversos países em que opera. A Companhia estabeleceu políticas e procedimentos ambientais voltados ao cumprimento de leis ambientais e outras. A Administração conduz análises regulares para identificar riscos ambientais e para garantir que os sistemas em funcionamento sejam adequados para gerenciar esses riscos.

#### **Risco de oferta e demanda**

A Companhia está exposta a riscos decorrentes da flutuação de preços e do volume de venda de suas plantações. Quando possível, a Companhia administra esse risco alinhando seu volume de extração com a oferta e demanda do mercado. A Administração realiza análises regulares da tendência da indústria para garantir que a estrutura de preço da companhia esteja de acordo com o mercado e para garantir que volumes projetados de extração estejam consistentes com a demanda esperada.

#### **Riscos climáticos e outros**

As plantações da Companhia estão expostas aos riscos de danos causados por mudanças climáticas, doenças, incêndios florestais e outras forças da natureza. A companhia possui processos extensos em funcionamento voltados ao monitoramento e à redução desses riscos, incluindo inspeções regulares da saúde agrícola e análises de doenças e pragas da lavoura.

## Agroz Agrícola Zurita S/A

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010

Em milhares de reais

### 14 ATIVOS E PASSIVOS FISCAIS DIFERIDOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u> não auditado
<b>Imposto reconhecido no resultado</b>		
<b>Despesa corrente</b>		
Do ano	(378)	
	<u>(378)</u>	
<b>Imposto de renda diferido</b>		
Mudança de prática contábil	(3.539)	(48)
	<u>(3.539)</u>	<u>(48)</u>
	<u>(3.917)</u>	<u>(48)</u>

### 15 FORNECEDORES

	<u>2011</u>	<u>2010</u> não auditado
<b>Fornecedores</b>		
Fornecedores	2.794	499
	<u>2.794</u>	<u>499</u>
Circulante	2.526	499
Não circulante	268	
	<u>2.794</u>	<u>499</u>

A exposição da Companhia para os riscos de moeda e de crédito relacionados a fornecedores e outras contas a pagar encontram-se divulgados em nota explicativa de instrumentos financeiros.

### 16 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Esta nota explicativa fornece informações sobre os termos contratuais dos empréstimos com juros, que são mensurados pelo custo amortizado. Para mais informações sobre a exposição da Companhia a riscos de taxa de juros, moeda estrangeira e liquidez, veja na nota explicativa de instrumentos financeiros.



## Agroz Agrícola Zurita S/A

### Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010

Em milhares de reais

	<u>2011</u>	<u>2010</u> não auditado
<b>Passivo circulante</b>		
Financiamento bancário		36
Debêntures não conversíveis	432	
	<u>432</u>	<u>36</u>
<b>Passivo não circulante</b>		
Debêntures não conversíveis	69.528	
	<u>69.528</u>	
<b>Total</b>	<u>69.960</u>	<u>36</u>

### Termos e cronograma de amortização da dívida

Termos e condições dos empréstimos em aberto foram os seguintes:

	<u>Encargos financeiros incidentes</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> não auditado
<b>Capital de giro</b>			
Em moeda nacional:			
. Financiamento de Veículo	Juros mensais de 2,00% a.m. a 3,00% a.m.		36
			<u>36</u>
<b>Curto prazo</b>			<b>36</b>
<b>Longo prazo</b>			

	<u>2011</u>				
	<u>Moeda</u>	<u>Taxa de juro nominal</u>	<u>Ano de vencimento</u>	<u>Valor de face</u>	<u>Valor contábil</u>
Debêntures não conversíveis	R\$	100% da DI+0,60%am	2016	(69.828)	70.260
Custos de transação					(300)
				<u>(69.828)</u>	<u>69.960</u>

As debêntures da Companhia estão garantidas por alienação fiduciária de bens imóveis de propriedade de pessoas ligadas que correspondem a no mínimo 150% do valor da obrigação, garantia fidejussória dos fiadores e por recebíveis da Companhia. Os demais empréstimos estão garantidos por avais dos administradores da Companhia.

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

#### **Quebra de cláusulas contratuais (covenants)**

A Companhia detém empréstimos bancários garantidos no montante de R\$ 69.828.214,95 em 31 de dezembro de 2011. De acordo com os termos do contrato, esse empréstimo será pago em parcelas mensais a partir de 20 de janeiro de 2013 até 20 de dezembro de 2016. Contudo, o contrato contém *covenants* que estabelecem que a obrigação pode ser exigida antecipadamente, especialmente em razão de inadimplemento contratual e de insolvência da companhia ou de seus garantidores.

## **17 PROVISÕES CONTINGENCIAIS**

#### **Risco Provável:**

A Administração da Companhia, com base em informações de seus assessores jurídicos entende que não há contingências em litígio tendo como risco provável.

#### **Risco Possível:**

A Companhia está se defendendo de uma ação de cobrança de contribuições previdenciárias promovidas pelo INSS. Enquanto a Administração não admite a obrigação, caso a defesa contra a ação não tenha sucesso, o valor da contingência estimada por seus assessores jurídicos é de aproximadamente R\$ 123 mil de principal que acrescidos de multas e custos legais podem totalizar R\$ 394 mil. Baseados em uma opinião legal, os diretores não esperam que o resultado da ação tenha efeito material na posição financeira da Companhia.

## **18 ADIANTAMENTOS DE CLIENTES**

	<u>2011</u>	<u>2010</u> <b>não auditado</b>
Adiantamentos de clientes	<u>10.299</u>	<u>487</u>
	<u>10.299</u>	<u>487</u>
Não circulante		
Circulante	<u>10.299</u>	<u>487</u>
	<u>10.299</u>	<u>487</u>

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

#### **19 CAPITAL SOCIAL E RESERVAS**

	<u>2011</u>	<u>2010</u> não auditado
	<u>Ações</u> <u>Ordinárias</u>	<u>Quotas</u>
Emitidas em 1º de janeiro	420.000	420.000
Emitidas por dinheiro	1.798.021	
Cisão parcial	(27.787)	
Conferência de bens	1.494.302	
Autorizadas sem valor nominal	<u>3.684.536</u>	<u>420.000</u>

#### **Ações ordinárias**

Todas as ações têm os mesmos direitos com relação aos ativos líquidos residuais da Companhia.

Os detentores de ações ordinárias têm o direito ao recebimento de dividendos conforme definido no estatuto da Companhia. As ações ordinárias dão o direito a um voto por ação nas deliberações da Companhia.

O valor do capital social é de R\$ 3.684.536,00 representado por 3.684.536 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

#### **Reserva de lucros**

- Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício nos termos do art. 193 da Lei 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

- Reserva de retenção de lucros

É destinada à aplicação em investimentos e/ou distribuição futura a ser deliberado pelos acionistas, caso o saldo remanescente dos lucros não forem adicionalmente distribuídos em assembleia geral.

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

- Dividendos

O estatuto social da Companhia determina a distribuição de um dividendo mínimo obrigatório de 25% do resultado do período, ajustado na forma da lei. Os dividendos a pagar foram destacados do patrimônio líquido no encerramento do exercício e registrados como obrigação no passivo.

## **20 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

No exercício de 2011 o imposto de renda foi calculado com base no Lucro Real considerando as atuais alíquotas e a contribuição social sobre o lucro foi apurada, considerando-se a taxa de 9% conforme legislação em vigor.

Os cálculos 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 períodos e prazos variáveis em relação à respectiva data do pagamento ou entrega da declaração de rendimentos.

	<b>2011</b>	
	<b>Imposto de renda</b>	<b>Contribuição social</b>
Lucro contábil antes dos tributos	9.479	9.479
Baixa por cisão parcial	63	63
Adições	345	345
Exclusões	(11.070)	(11.070)
Prejuízo fiscal do exercício	(1.183)	(1.183)
Alíquota máxima	25%	9%
Imposto devido		
Tributos Diferidos sobre prejuízo fiscal a recuperar	272	106
Tributos Diferidos sobre efeito do Ativo Biológico a recolher	(2.603)	(936)
Tributos no resultado do exercício	(2.331)	(830)

## Agroz Agrícola Zurita S/A

### Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010

Em milhares de reais

	2010	
	Imposto de renda	Contribuição social
Receita tributável do 1º trimestre	10	10
Receita tributável do 2º trimestre	41	41
Receita tributável do 3º trimestre	65	65
Receita tributável do 4º trimestre	697	697
Soma da receita tributável do do exercício	813	813
Receita não tributável	158	158
Receita total do exercício	971	971
Base tributável do lucro presumido	813	813
Alíquota de presunção	8%	12%
Base de cálculo	65	98
Alíquota máxima	15%	9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	10	9
Tributos no resultado do exercício	10	9

## 21 INSTRUMENTOS FINANCEIROS

### Gerenciamento dos riscos financeiros

Visão geral

A Companhia possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez;
- Risco de mercado.

Esta nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia para cada um dos riscos acima, os objetivos da Companhia, políticas e processos de mensuração e gerenciamento de riscos e gerenciamento do capital da Companhia.

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

#### **Estrutura de gerenciamento de risco**

A Diretoria é responsável pelo desenvolvimento e acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco da Companhia.

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia foram estabelecidas para identificar e analisar os riscos ao qual a Companhia está exposta, para definir limites de riscos e controles apropriados, e para monitorar os riscos e a aderência aos limites impostos. As políticas de risco e os sistemas são revistos regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia através de treinamento e procedimentos de gestão busca desenvolver um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

#### **Riscos de crédito**

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas decorrentes de um cliente ou de uma contra-parte em um instrumento financeiro, decorrentes da falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais. O risco é basicamente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros conforme apresentado abaixo.

#### **Exposição a riscos de crédito**

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das demonstrações contábeis foi:

	<u>2011</u>	<u>2010</u> não auditado
Contas a receber e outros créditos	74.344	701
Caixa e equivalentes de caixa	<u>1.610</u>	<u>47</u>
	<u>75.954</u>	<u>748</u>

#### **Contas a receber e outros recebíveis**

A exposição da Companhia a risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente.

A gestão de risco estabelece uma política de crédito na qual os atuais e novos clientes são

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

analisados individualmente quanto a sua condição financeira antes de a Companhia apresentar sua proposta de limite de crédito e termos de pagamento. A revisão efetuada pela Companhia inclui informações de empresas de crédito, quando disponíveis, e referências bancárias.

Limites de crédito são estabelecidos para cada cliente, e representam o montante máximo de exposição ao qual não é requerida aprovação pela Diretoria. Esses limites são revistos periodicamente. Clientes que não atenderem as condições de crédito estabelecidas pela Companhia somente são atendidos na medida em que realizarem a antecipação do pagamento.

A Companhia não requer garantias com relação as contas a receber e outros recebíveis.

A Companhia estabelece uma provisão para perda com recuperação que representa sua estimativa de despesas incorridas com as contas a receber e outros recebíveis. O principal componente desta provisão é o item de perda específico relacionado a exposições individuais, e a uma perda coletiva estabelecida para grupos de ativos similares com relação a perdas que já foram incorridas, porém ainda não identificadas. A perda coletiva é baseada nas taxas históricas de perda para ativos similares.

#### **Perdas por redução no valor recuperável**

Não foi constituído perdas por redução no valor recuperável porque na composição dos recebíveis na data das demonstrações contábeis é totalmente constituído de créditos a vencer.

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

A Companhia detinha caixa e equivalentes de caixa de R\$ 863.732,90 em 31 de dezembro de 2011 (2010: R\$ 47.184,48), os quais representam sua máxima exposição de crédito sobre aqueles ativos. O caixa e equivalentes de caixa são mantido com bancos e instituição financeira, consideradas pelo mercado como de primeira linha.

#### **Garantias**

A política da Companhia é fornecer garantias financeiras somente para garantia de empréstimos e financiamentos captados para investimento em negócios relacionados a atividade desta Companhia e de pessoas ligadas. Em 31 de dezembro de 2011 havia garantia concedida na emissão de debêntures.

## Agroz Agrícola Zurita S/A

### Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010

Em milhares de reais

#### Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro.

A Companhia monitora as exigências de fluxo de caixa. Tipicamente, a Companhia garante que possui caixa à vista e/ou recebíveis de curto prazo suficiente para cumprir com despesas operacionais esperadas para um período de curto prazo, incluindo o cumprimento de obrigações financeiras; isto exclui o impacto potencial de circunstâncias extremas que não podem ser razoavelmente previstas, como desastres naturais.

A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia. A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto dos acordos de compensação.

	<b>Valor contábil</b>	<b>Fluxo de caixa contratual</b>	<b>2 meses ou menos</b>	<b>2-12 meses</b>	<b>1-2 anos</b>	<b>2-5 anos</b>
<b>31 de dezembro de 2011</b>						
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Debêntures não conversíveis	69.960	69.960	432		34.764	34.764
	<u>69.960</u>	<u>69.960</u>	<u>432</u>		<u>34.764</u>	<u>34.764</u>
	<b>Valor contábil</b>	<b>Fluxo de caixa contratual</b>	<b>2 meses ou menos</b>	<b>3-12 meses</b>	<b>1-2 anos</b>	<b>2-5 anos</b>
<b>31 de dezembro de 2011</b>						
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Fornecedores e outras contas a pagar	14.312	14.312	815	13.229	268	
	<u>14.312</u>	<u>14.312</u>	<u>815</u>	<u>13.229</u>	<u>268</u>	

Os influxos brutos de entradas/ (saídas), divulgados na tabela acima representam os fluxos de caixa contratuais não descontados relacionadas com passivos financeiros derivativos detidos para efeitos de gestão de risco e que normalmente não são encerradas antes do vencimento contratual.

Conforme divulgado, a Companhia tem debêntures que contém uma cláusula restritiva (covenants). O não cumprimento desta cláusula restritiva pode exigir que a Companhia pague o empréstimo



## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

antes da data indicada na tabela acima.

#### **Risco de mercado**

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio e taxas de juros têm nos ganhos da Companhia ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

#### **Risco de cambial**

A Companhia está sujeita ao risco de moeda nas vendas denominados em uma moeda diferente das respectivas moedas funcionais das entidades da Companhia, em sua grande maioria o Real (R\$), mas também indiretamente pelo Dólar Americano (USD) nas operações comerciais de citrus. Esse impacto é indireto porque o preço de venda de citrus é apurado com base na variação de preço dos produtos resultantes de sua industrialização.

#### **Exposição a moeda estrangeira**

O resumo dos dados quantitativos sobre a exposição para o risco de moeda estrangeira da Companhia fornecido pela Administração baseia-se na sua política de gerenciamento de risco é de R\$ 2.319 mil referente a recebíveis da venda de citrus.

#### **Risco de taxa de juros**

A Companhia adota uma política de análise de sua exposição a mudanças na taxa de juros sobre empréstimos.

#### **Perfil**

Na data das demonstrações contábeis, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros da Companhia era:

	<u>2011</u>	<u>2010</u> não auditado
<b>Instrumentos de taxa variável</b>		
Ativos financeiros	746	
Passivos financeiros	<u>69.960</u>	<u>36</u>
	<u>70.706</u>	<u>36</u>

## Agroz Agrícola Zurita S/A

### Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010

Em milhares de reais

#### Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável

Uma alteração de 30 pontos base nas taxas de juros, na data das demonstrações contábeis, teria aumentado (reduzido) o patrimônio e o resultado do exercício de acordo com os montantes mostrados abaixo. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente quanto a moeda estrangeira, são mantidas constantes. A análise é conduzida com a mesma base para 2010.

	<u>Lucro ou prejuízo</u>		<u>Patrimônio líquido</u>	
	<b>30 pb aumento</b>	<b>30 pb diminuição</b>	<b>30 pb aumento</b>	<b>30 pb diminuição</b>
<b>31 de dezembro de 2011</b>				
Instrumentos de taxa variável	(4.163)	4.163	(7.070)	7.070
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Sensibilidade do fluxo de caixa (líquido)	<u>(4.163)</u>	<u>4.163</u>	<u>(7.070)</u>	<u>7.070</u>
<b>31 de dezembro de 2010</b>				
Instrumentos de taxa variável	(2)	2	(3)	3
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Sensibilidade do fluxo de caixa (líquido)	<u>(2)</u>	<u>2</u>	<u>(3)</u>	<u>3</u>

#### Gerenciamento do capital

A política da Diretoria é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado e manter o desenvolvimento futuro do negócio. A Diretoria monitora os retornos sobre capital, que a Companhia define como resultados de atividades operacionais divididos pelo patrimônio líquido.

#### Classificações contábeis e valores justos

Valor justo contra valor contábil

O justo valor dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados na demonstração financeira, são os seguintes:

## Agroz Agrícola Zurita S/A

### Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010

Em milhares de reais

	<u>Designados ao valor justo</u>	<u>Mantidos até o vencimento</u>	<u>Empréstimos e recebíveis</u>	<u>Total contábil</u>	<u>Valor justo</u>
<b>31 de dezembro 2011</b>					
Caixa e equivalentes de caixa		1.610		1.610	1.610
Contas a receber de clientes e outros créditos	3.290		71.054	74.344	74.344
	<u>3.290</u>	<u>1.610</u>	<u>71.054</u>	<u>75.954</u>	<u>75.954</u>
Contas a pagar de clientes e outras contas a pagar	2.180	12.132		14.312	14.312
Debentures não conversíveis		69.960		69.960	69.960
	<u>2.180</u>	<u>82.092</u>		<u>84.272</u>	<u>84.272</u>
	<u>Designados ao valor justo</u>	<u>Mantidos até o vencimento</u>	<u>Empréstimos e recebíveis</u>	<u>Total contábil</u>	<u>Valor justo</u>
<b>31 de dezembro 2010</b>					
Caixa e equivalentes de caixa		47		47	47
Contas a receber de clientes e outros créditos		701		701	701
		<u>317</u>		<u>317</u>	<u>317</u>
Contas a pagar de clientes e outras contas a pagar		1.117		1.117	1.117
Saque a descoberto					
		<u>1.117</u>		<u>1.117</u>	<u>1.117</u>

### Hierarquia de valor justo

A tabela abaixo apresenta instrumentos financeiros registrados pelo valor justo, utilizando um método de avaliação.

Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

- Nível 1 - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos
- Nível 2 - Inputs, exceto preços cotados, incluídas no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços)
- Nível 3 - Premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

## Agroz Agrícola Zurita S/A

### Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010

Em milhares de reais

	<u>Nível 1</u>	<u>Nível 2</u>	<u>Nível 3</u>	<u>Total</u>
<b>31 de dezembro 2011</b>				
Através do resultado	5.088			5.088
Total de ativos	<u>5.088</u>			<u>5.088</u>
Debêntures não conversíveis	69.960			69.960
Fornecedores outras contas a pagar	14.312			14.312
Total de passivos	<u>84.272</u>			<u>84.272</u>
<b>31 de dezembro 2010</b>				
Através do resultado	428			428
Total de ativos	<u>428</u>			<u>428</u>
Empréstimos e financiamentos	36			36
Fornecedores e outras contas a pagar	1.081			1.081
Total de passivos	<u>1.117</u>			<u>1.117</u>

Os ajustes de exercícios anteriores referem-se a adiantamentos de clientes recebidos por depósitos bancários ou transferências bancárias sem identificações dos depositantes ocorridas há longa data. Devido a não identificação destes adiantamentos e a Companhia ter efetuado baixas para perdas de diversos clientes inadimplentes a Companhia efetuou o registro na rubrica de ajustes de exercícios anteriores.

## 22 LUCRO LÍQUIDO POR AÇÃO

O resultado por ação em 31 de dezembro de 2011 foi calculado com base no resultado do período atribuível aos acionistas ordinários da Companhia de R\$ 1,7146 (2010 - R\$ 0,8394).

## 23 COBERTURA DE SEGUROS (NÃO AUDITADO)

É política da Companhia manter cobertura de seguros para os bens do ativo imobilizado sujeitos a risco, entretanto, a cobertura contratada, na modalidade corporativo, incide nas causas por danos naturais e acidentais. De acordo com a orientação dos consultores de seguros e pela administração

## **Agroz Agrícola Zurita S/A**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2011 e de 2010**

**Em milhares de reais**

---

da Companhia, os montantes assegurados são julgados suficientes para cobrir eventuais sinistros, de acordo com a natureza das atividades e da modalidade contratada.

<b>Bens segurados</b>	<b>Riscos cobertos</b>	<b>Montante máximo de cobertura (por veículo)</b>
Onibus	Danos materiais, corporais, morais invalidez permanente, morte acidental	700
Caminhão	Danos materiais, corporais, morais invalidez permanente, morte acidental	300
Automóvel	Danos materiais, corporais, morais invalidez permanente, morte acidental	1.425
Máquinas, Implementos e Tratores	Danos materiais, corporais, morais invalidez permanente, morte acidental	1.521

\* \* \*

