

• continuação

M&G Poliéster S.A. e Controladas - CNPJ. nº 56.806.656/0001-50 - Companhia Aberta

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas da M&G Poliéster S.A.

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da M&G Poliéster S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2013 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, 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 financeiras

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

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras 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 financeiras 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 financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma 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 financeiras tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião sobre as demonstrações financeiras individuais

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da M&G Poliéster S.A. em 31 de dezembro de 2013, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da M&G Poliéster S.A. em 31 de dezembro de 2013, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo naquela data, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Ênfase**Avaliação dos investimentos em controladas pelo método de equivalência patrimonial**

Conforme descrito na Nota explicativa nº 2, as demonstrações financeiras individuais foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. No caso da M&G Poliéster S.A., essas práticas diferem do IFRS, aplicável às demonstrações financeiras separadas, somente no que se refere à avaliação dos investimentos em controladas, pelo método de equivalência patrimonial, enquanto que para fins de IFRS seria custo ou valor justo. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.

Outros assuntos**Demonstrações do valor adicionado**

Examinamos, também, as demonstrações individuais e consolidadas do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação suplementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Reapresentação dos valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2012

Conforme mencionado na nota explicativa 2.2, em decorrência das mudanças nas práticas contábeis adotadas pela Companhia em 2013, os valores correspondentes referentes às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2012, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados como previsto no CPC 23 - Práticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

São Paulo, 10 de março de 2014.

ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP015199/O-6

Sergio Citeroni

Contador CRC-1SP170652/O-1

Rita de C. S. de Freitas

Contador CRC-1SP214160/O-5

Companhia Agrícola Usina Jacarezinho

CNPJ nº 61.231.478/0001-17

Relatório da Administração

Senhores Acionistas: Submetemos à Vossa apreciação, em conformidade às disposições legais e estatutárias, as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013.

A Administração

Balanço Patrimonial em 31 de Dezembro de 2013 e 2012 (Em milhares reais)

Ativo	Consolidado		Controladora		Passivo	Consolidado		Controladora	
	2013	2012	2013	2012		2013	2012	2013	2012
Caixa e equivalentes de caixa.....	1.648	498	1.421	204	Fornecedores.....	19.898	24.062	16.438	20.535
Contas a receber de clientes.....	1.063	1.533	569	-	Adiantamento de clientes.....	-	24	-	-
Contas-correntes - Cooperativa.....	12.802	22.467	12.802	22.467	Empréstimos e financiamentos.....	21.780	39.110	9.470	16.130
Adiantamento a fornecedores.....	3.934	7.135	44.257	33.484	Debêntures.....	16.693	13.531	16.693	13.531
Estoques.....	59.292	43.521	57.300	41.857	Adiant. de prod. - Cooperativa.....	86.878	67.971	86.878	67.971
Impostos a recuperar.....	14.031	9.670	12.793	7.581	Mútuos - Cooperativa.....	531	531	531	531
Outros créditos.....	4.226	1.850	4.716	2.281	Impostos a pagar.....	2.045	453	1.902	313
Total do ativo circulante.....	96.996	86.674	133.858	107.874	Impostos parcelados.....	217	459	217	459
Impostos a recuperar.....	1.196	741	1.167	689	Salários, férias e enc. sociais.....	5.982	5.373	2.356	2.037
Ativo fiscal diferido.....	26.891	27.289	25.898	27.289	Outras contas a pagar.....	782	332	495	211
Depósitos judiciais.....	1.227	2.014	790	1.591	Total do passivo circulante.....	154.806	151.846	134.980	121.718
Adiantamentos a fornecedores.....	-	371	-	371	Empréstimos e financiamentos.....	58.952	15.258	39.350	6.385
Credores empresas ligadas.....	40.359	32.642	48.018	32.642	Reservas.....	48.213	64.210	48.213	64.210
Outros créditos.....	302	614	256	23	Adiant. de prod. - Cooperativa.....	1.970	2.398	1.970	2.398
Investimentos.....	-	-	48.130	54.977	Repas. contig. - Cooperativa.....	24.757	24.740	24.757	24.740
Outros investimentos.....	3.596	1.774	3.596	1.774	Mútuos - Cooperativa.....	7.056	7.056	7.056	7.056
Ativo biológico.....	69.375	61.732	-	-	Instr. financeiros derivativos.....	-	-	65	-
Imobilizado.....	145.181	139.765	82.412	75.966	Passivo fiscal diferido.....	-	2.405	-	-
Intangível.....	6	6	5	5	Provisões para contingências.....	3.093	3.413	1.642	1.583
Total do ativo não circulante.....	288.134	266.948	210.272	195.326	Impostos parcelados.....	180	291	180	291
Total do ativo.....	385.130	353.622	344.130	303.201	Contas a pagar empr. ligadas.....	37.753	34.383	37.753	27.408
					Total do pas. não circulante.....	181.974	154.154	160.986	134.071
					Capital social.....	72.298	72.298	72.298	72.298
					Reserva de reavaliação.....	40.473	42.215	40.473	29.111
					Prejuízos acumulados.....	(61.482)	(63.977)	(61.482)	(50.873)
					Outros resultados abrangentes.....	(3.124)	(3.124)	(3.124)	(3.124)
					Patrimônio líquido atribuído aos controladores.....	48.165	47.412	48.165	47.412
					Patrimônio líquido atribuído aos não controladores.....	185	210	-	-
					Total do patrimônio líquido.....	48.350	47.622	48.165	47.412
					Total do passivo e patr. líq.....	385.130	353.622	344.130	303.201

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido - Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2013 e 2012 (Em milhares reais)

	Capital social	Reserva de reavaliação		Prejuízos acumulados	Outros resultados abrangentes	
		reavaliação própria	reavaliação reflexa		resultados abrangentes	Total
Saldo em 01/01/2012.....	25.200	11.558	14.879	26.437	-	(22.912)
Aumento de capital.....	47.098	-	-	-	-	47.098
Realização da reserva própria.....	-	(1.765)	-	(1.765)	1.765	-
Reserva reflexa.....	-	-	17.543	17.543	3.839	21.382
Varição participação em investida.....	-	-	-	-	-	(3.124)
Baixa crédito fiscal em investida.....	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício.....	-	-	-	-	4.968	4.968
Saldo em 31/12/2012.....	72.298	9.793	32.422	42.215	(63.977)	(3.124)
Realização da reserva própria.....	-	(1.564)	-	(1.564)	1.564	-
Reserva reflexa.....	-	-	(178)	(178)	178	-
Resultado do exercício.....	-	-	-	-	753	753
Saldo em 31/12/2013.....	72.298	8.229	32.244	40.473	(61.482)	(3.124)

Demonstração do Resultado - Exercícios Findos em 31 de Dezembro 2013 e 2012 (Em milhares reais)

	Consolidado		Controladora		Resultado financeiro.....	Consolidado		Controladora	
	2013	2012	2013	2012		2013	2012	2013	2012
Receita líquida.....	213.023	199.047	212.496	197.636	(25.643)	(30.376)	(20.174)	(23.192)	
Varição valor justo ativo biológico.....	1.937	5.299	-	-	Receitas financeiras.....	12.790	9.500	9.181	5.911
Custo das vendas.....	(177.796)	(164.735)	(174.533)	(168.802)	Despesas financeiras.....	(38.433)	(39.876)	(29.355)	(29.103)
Resultado bruto.....	37.164	39.611	37.963	28.834	Result. antes dos impostos.....	1.170	4.554	4.594	6.131
Despesas com vendas.....	(481)	(798)	(481)	(798)	IR e contribuição social.....	(443)	(1.838)	(3.841)	(1.163)
Despesas administrativas.....	(12.206)	(11.573)	(7.997)	(7.958)	IR e contribuição social.....	(2.450)	(365)	(2.450)	(365)
Outras receitas.....	1.997	6.038	1.791	5.698	IR e contrib. social diferidos.....	2.007	(1.474)	(1.391)	(798)
Dividendos recebidos.....	339	1.517	339	1.517	Result. líquido do exercício.....	727	2.716	753	4.968
Result. antes de equív. patrimonial result. financ. e impostos.....	26.813	34.796	31.615	27.294	Acionistas não controladores.....	(26)	(2.252)	-	-
Resultado da equív. patrimonial.....	-	134	(6.847)	2.029	Acionistas controladores.....	753	4.968	-	-
Result. antes de result. financeiro e impostos.....	26.813	34.930	24.768	29.323					

As notas explicativas, bem como o parecer dos auditores independentes estão disponíveis na sede social da Companhia.

Demonstração dos Fluxos de Caixa Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2013 e 2012 (Em milhares reais)

	Consolidado		Controladora	
	2013	2012	2013	2012
Atividades operacionais				
Resultado líq. do exercício.....	727	2.716	753	4.968
Itens que não representam movim. no cx. operac.....	46.538	51.938	34.842	29.431
Depreciação e amortização.....	27.790	16.131	8.917	7.879
Valor residual do ativo imobilizado e investimentos baixados.....	755	683	145	245
Resultado de equív. patrimonial. Var. no valor justo de ativo biológico.....	(1.937)	(5.299)	-	-
Juros e variações monetárias....	20.142	38.130	15.366	23.414
Reversão de provisão p/contingências.....	(655)	589	(274)	(1.241)
Despesa IR e contribuição social.....	443	1.838	3.841	1.163
(Aumento) redução no ativo operacional.....	(37.280)	(29.946)	(38.291)	(41.678)
Contas a receber de clientes.....	656	(1.533)	(569)	-
Contas-correntes - Cooperativa.....	9.665	(2.761)	9.665	(2.761)
Adiantamento a fornecedores ...	(10.402)	(6.120)	(10.402)	(32.469)
Estoques.....	(15.772)	(13.770)	(15.443)	(12.106)
Impostos a recuperar.....	(4.816)	(2.316)	(5.690)	(2.836)
Ativos fiscais.....	398	800	1.391	(759)
Outros créditos.....	(17.008)	(4.246)	(17.243)	9.253
Aum. (redução) passivo operacional.....	24.469	4.695	8.212	1.869
Fornecedores.....	(3.992)	3.509	(4.097)	2.278
Passivos fiscais.....	1.239	(832)	1.236	(782)
Salários, férias e enc. sociais....	609	1.946	319	469
Outras contas a pagar.....	26.613	72	10.754	(96)
Outros itens operacionais.....	(8.823)	(8.018)	(8.156)	(4.645)
Juros pagos.....	(9.162)	(9.535)	(8.495)	(6.162)
Dividendos recebidos.....	339	1.517	339	1.517
Fluxo das ativ. operacionais...	25.632	21.385	(2.641)	(10.055)
Atividades de investimento				
Aquisição e venda de invest....	(1.822)	(5.838)	(1.822)	(5.838)
Aplicações em imobilizado.....	(16.822)	(13.950)	(15.508)	(12.797)
Aplicações ativo biológico - Plantio.....	(11.769)	(10.899)	-	-
Aplicações ativo biológico - Tratos culturais.....	(11.076)	(9.610)	-	-
Fluxo de caixa utilizado nas atividades de investimento...	(41.489)	(40.297)	(17.330)	(18.635)
Atividades de financiamento..				
Empréstimos tomados.....	343.401	274.724	282.431	253.007
Empréstimos pagos.....	(326.394)	(270.509)	(261.243)	(235.015)
Fluxo de caixa das ativ. de financiamento.....	17.007	4.215	21.188	17.992
Aum. (red.) líq. em caixa e equivalentes de caixa.....	1.150	(14.697)	1.217	(10.698)
No início do exercício.....	498	15.195	204	10.902
No fim do exercício.....	1.648	498	1.421	204

Demonstração dos Resultados Abrangentes Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2013 e 2012 (Em milhares reais)

	Controladora	
	2013	2012
Resultado líquido do exercício.....	753	4.968
Resultado líquido reconhecido diret. no patri. líquido.	-	3.124
<		