

b. Saldos do contas a receber por faixa de vencimento

	2016	2015
A vencer	78.922	14.570
Vencido de 1 a 30 dias	19.818	10.916
Vencido de 31 a 90 dias	269	419
Vencido de 91 a 180 dias	52	2.077
Vencido acima de 181 dias	1.977	8.970
Total	101.038	36.952

c. Concentração de carteira

	2016	2015
Maior cliente	36.408	5.553
2º ao 11º maior cliente	51.476	21.981
12º ao 50º maior cliente	11.905	8.951
Outros	1.249	467
Total	101.038	36.952

d. A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é apresentada a seguir

	2016	2015
Saldo inicial	(1.739)	(1.253)
Recuperação	582	79
Constituição de provisão no período	(473)	(565)
Saldo final	(1.630)	(1.739)

A exposição da Companhia a riscos de crédito, moeda e perdas por redução no valor recuperável relacionadas ao contas a re-

ceber de clientes e a outras contas a receber, exceto construção em andamento, estão divulgadas na nota explicativa 16. A Companhia não tem como prática oferecer contas a receber com garantia em dívidas. **Provisão para redução ao valor recuperável** - A Companhia realiza análise individualizada de perda efetiva dos títulos para determinar a provisão para redução ao valor recuperável, que é constituída em cada exercício. Do valor de R\$ 1.342 provisionado em 31 de dezembro de 2016, 82% referem-se a recebíveis em tramite de processos judiciais e o restante são processos que estão em cobrança interna. **Contas a receber não circulante** - Os saldos de contas a receber classificados no ativo não circulante são decorrentes de renegociação de dívidas, com pagamento parcelado.

7. Estoques

	2016	2015
Produtos acabados	23.847	64.310
Produtos em processos	30.981	60.852
Matérias-primas e materiais de consumo	40.055	9.054
Insumos e materiais de embalagem	4.275	14.013
Total	99.158	148.229

A movimentação dos estoques no exercício está demonstrada na nota explicativa nº 22 que trata dos custos dos produtos vendidos. A Companhia não adota a política de oferecer estoque em garantia de dívidas. A redução do saldo de produtos acabados se deve a venda de 3.515 toneladas de estoque para o Cliente Delta Energia (Omega), a redução do volume de produto em processo refere-se ao início de faturamento para grandes clientes (Belo Monte e Cantareira), o aumento no saldo de matéria prima está relacionado o início das operações dos processos do Cobre e Catenária.

8. Impostos a recuperar

	2016	2015
COFINS a recuperar	27.829	43.332
PIS a recuperar	7.179	10.673
Imposto de renda - Pessoa Jurídica	120	92
Retenções a recuperar	511	516
Saldo negativo imposto a recuperar	-	134
IPI a recuperar	850	3.636
Total	36.489	58.383

A Companhia apura créditos de PIS e COFINS sobre aquisições de insumos para produção de bens destinados à venda. Estes créditos são utilizados periodicamente para compensação de passivos fiscais, mediante processos administrativos devidamente formalizados junto à Receita Federal do Brasil. De forma que, ativos fiscais correntes são compensados e baixados apenas se e quando determinados critérios forem atendidos. Consequentemente, até que haja despacho formal do fisco dispondo sobre o pleito, os valores permanecem registrados nas respectivas contas, o que implica em saldos crescentes ao longo dos anos como os apresentados.

9. Benefício para reinvestimento

	2016	2015
Reinvestimentos legais - SUDAM	5.476	4.833
Total	5.476	4.833

A Companhia adota como base o imposto devido a 15% do Lucro da Exploração e no ano de 2016 não obteve margem para depósitos para reinvestimento em suas atividades na área de atuação da SUDAM - Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia SUDAM. No exercício de 2016, a Companhia não realizou depósitos, sendo a movimentação desta conta referente a capitalização dos depósitos realizados em exercícios anteriores.

10. Ativo imobilizado

Custo	Edificações	Instalações	Máquinas e Equipamentos	Veículos	Móveis e Utensílios	Computadores e periféricos	Obras em Andamento	Imobilizações em Andamento	Adto para Imobilizado	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2015	48.801	5.699	95.272	1.302	1.416	770	45.814	73.075	17.690	289.839
Adições	10	16	2.751	376	302	434	22.199	56.539	-	82.627
Transferências	0	0	60.418	1.972	352	733	(11.606)	(40.034)	(12.741)	(906)
Baixas	-	-	(5)	(220)	-	-	(245)	(459)	-	(929)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	48.811	5.715	158.436	3.430	2.070	1.936	56.163	89.119	4.949	370.633
Saldo em 1º de janeiro de 2016	48.811	5.715	158.436	3.430	2.070	1.936	56.163	89.119	4.949	370.629
Adições	887	10	5.993	1.025	537	558	12.611	32.118	-	53.739
Transferências	62.712	1.902	74.792	47	129	543	(55.568)	(85.097)	(438)	(979)
Baixas	-	-	(38)	-	(2)	-	-	(91)	-	(132)
Saldo em 31 de dezembro de 2016	112.410	7.627	239.181	4.501	2.735	3.037	13.206	36.049	4.511	423.257
Depreciação										
Saldo em 1º de janeiro de 2015	(16.856)	(4.231)	(62.410)	(789)	(945)	(399)	-	-	-	(85.630)
Depreciação no exercício	(2.027)	(191)	(5.549)	(519)	(150)	(199)	-	-	-	(8.635)
Baixas	-	-	-	51	-	-	-	-	-	51
Saldo em 31 de dezembro de 2015	(18.883)	(4.422)	(67.959)	(1.257)	(1.095)	(599)	-	-	-	(94.215)
Saldo em 1º de janeiro de 2016	(18.883)	(4.422)	(67.959)	(1.257)	(1.095)	(599)	-	-	-	(94.215)
Depreciação no exercício	(4.560)	(359)	(8.552)	(665)	(193)	(392)	-	-	-	(14.724)
Baixas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2016	(23.443)	(4.781)	(76.511)	(1.923)	(1.288)	(991)	-	-	-	(108.939)
Valor contábil										
Em 31 de dezembro de 2015	29.928	1.293	90.477	2.173	975	1.337	56.163	89.119	4.949	276.416
Em 31 de dezembro de 2016	88.967	2.847	162.670	2.578	1.446	2.045	13.206	36.049	4.511	314.318

Obras em andamento - O montante de R\$ 13.206 (R\$ 56.163 em 2015) de obras em andamento refere-se a projetos de expansão da Companhia que se encontram ativos. **Imobilizações em andamento** - O saldo de R\$ 36.049 (R\$ 89.119 em 2015) correspondente às imobilizações em andamento da Companhia está composto por R\$ 15.220 correspondente ao laminador Upcast, R\$ 1.198 (R\$ 3.330 em 2015) de veículos e máquinas a que serão utilizados na operação, R\$ 4.954 (R\$ 8.388 em 2015) correspondente a uma nova encordoadeira (dupla), R\$ 9.530 (R\$ 22.570 em 2015) correspondente ao projeto cobre e R\$ 5.146 (R\$ 39.551 em 2015) correspondente aos demais equipamentos em processo de montagem correspondentes à nova linha de produção da Companhia (nota 1.1). A expectativa da Companhia é que ocorra a implantação definitiva de cada um destes projetos a partir de 2017. **Adiantamento a fornecedores de imobilizado** - A Companhia realizou R\$ 4.511 referente a adiantamento de numerário a fornecedores de imobilizado no ano 2016. **Imobilizado em construção** - Como mencionado na Nota 1.1 a Companhia está em fase construção de nova unidade industrial e os custos incorridos até 31 de dezembro de 2016 totalizaram R\$ 49.254 (2015: R\$ 145.282). Incluídos neste valor estão capitalizados os custos de empréstimos relacionados à aquisição de máquinas e equipamentos e obras civis de R\$ 3.312, calculados utilizando a média ponderada dos empréstimos.

11. Fornecedores

a. Concentração de fornecedores

	2016	2015
Maior fornecedor	30.505	15.536
2º ao 11º fornecedor	21.503	11.459
Outros	21.571	12.777
Total	73.579	39.772

A exposição da Companhia para os riscos de moeda e de crédito relacionados a fornecedores e outras contas a pagar encontram-se divulgadas na nota explicativa nº 16. O saldo de fornecedores é constituído basicamente da compra de matéria prima e para constituição do imobilizado.

12. Empréstimos e financiamentos

	2016	2015
Passivo circulante		
Empréstimo bancário não garantido	54.022	136.650
Passivo não circulante		
Empréstimo bancário garantido	68.266	80.702
Empréstimo bancário não garantido	79.912	49.417
Total	202.200	266.769

Termos e cronograma de amortização da dívida

	Moeda	Taxa juros	Ano venc.	2016		2015	
				Valor de face	Valor contábil	Valor de face	Valor contábil
Garantido	R\$	Pré	2021	39.145	31.063	39.145	37.602
Garantido	R\$	Pós	2023	31.474	37.203	31.474	43.100
Garantido	R\$	Pré	2026	63.586	69.564	63.586	65.532
Não garantido	R\$	Pré	Diversos	28.181	10.163	44.392	26.388
Não garantido	R\$	Pós	Diversos	63.500	54.207	138.482	94.147
Total	R\$			225.886	202.200	317.079	266.769

Cronograma de amortização

	2016	2015
2017	54.022	26,72%
2018	32.148	15,90%
2019	29.181	14,43%
2020 diante	86.849	42,95%
Total	202.200	100%

Debêntures

Do montante total de empréstimos garantidos R\$ 37.203 (R\$ 43.100 em 2015) referem-se a emissão de debêntures conversíveis em ações, entretanto apenas 15% do passivo pode ser conversível em ações. Tais valores são vinculados ao projetos da SUDAM com vencimento em 15 de junho de 2023. As debêntures são classificadas como dívida, pois o debenturista não assume riscos referente ao negócio e a conversão dos valores em ações subscritas é limitado em até 15% do valor do passivo, também, é necessário abertura de capital junto a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para que possa ocorrer tal integralização. As debêntures incorrem em juros fixos sobre o valor contratado e o período para pagamento é determinado em 144 meses, após período de carência encerrado em 15 de junho de 2015. A Companhia possui outras linhas de créditos de: FNO R\$ 69.564 (R\$ 65.532 em 2015), Capital de Giro não garantido R\$ 64.370 (R\$ 91.920 em 2015) e Investimentos R\$ 31.063 (R\$ 37.602 em 2015).

Garantias

A Companhia possui contratos com o Banco da Amazônia nos valores de R\$ 31.474 e R\$ 39.145, tendo como garantias bens patrimoniais no valor total de R\$ 51.003 e R\$ 53.198 respectivamente.

Cláusulas restritivas (covenants)

A Companhia detém empréstimos bancários que contém em seus contratos cláusulas financeiras restritivas (covenants) que estão sendo cumpridas, através da constituição de reservas de lucro com a finalidade de garantia da exigibilidade.