ALUBAR METAIS E CABOS S.A.

(Continuação)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

	31/12/2017 (12 meses adiante)				
	Cenário provável CDI	**Cenário possível CDI (+25%)**	**Cenário remoto CDI (+50%)**	**Cenário possível CDI (-25%)**	**Cenário remoto CDI (-50%)**
Taxas efetivas do CDI	6,6%	6,6%	6,6%	6,6%	6,6%
Taxas CDI conforme cenários	6,6%	8,25%	9,9%	4,95%	3,3%
Dívida líquida com juros variáveis	55.259	55.259	55.259	55.259	55.259
Efeito no resultado					
- Conforme taxa efetiva 6,6% a.a.	3.647	3.647	3.647	3.647	3.647
- Conforme cenário de stress	-	4.559	5.471	2.735	1.824
Efeito líquido no resultado		**912**	**1.824**	**(912)**	**(1.824)**

	31/12/2017 (12 meses adiante)				
	Cenário provável TJLP	**Cenário possível TJLP (+25%)**	**Cenário remoto TJLP (+50%)**	**Cenário possível TJLP (-25%)**	**Cenário remoto TJLP (-50%)**
Taxas efetivas do TJLPI	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%
Taxas TJLP conforme cenários	6,75%	8,44%	10,12%	5,06%	3,38%
Dívida líquida com juros variáveis	31.996	31.996	31.996	31.996	31.996
Efeito no resultado					
- Conforme taxa efetiva 6,75% a.a.)	2.159	2.159	2.159	2.159	2.159
- Conforme cenário de stress	-	2.700	3.238	1.620	1.080
Efeito líquido no resultado		**541**	**1.079**	**(541)**	**1.079**
Efeito CDI + TJLP	**-**	**1.452**	**1.903**	**(1.452)**	**(1.903)**

Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros da Companhia, sendo o valor contábil a representação da exposição máxima de crédito.

A exposição da Companhia a risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria. Detalhes sobre a concentração de receita estão na nota explicativa 6.

A gestão de risco de crédito da Companhia é feita por meio da execução de cronograma físico-financeiro, em que as entradas de recursos advindas dos clientes sejam compatíveis com o cronograma de produção, de forma que o fluxo de caixa relacionado a cada período seja superavitário, e com constante acompanhamento dos recebimentos e do processo de produção de toda a carteira de clientes em aberto. Adicionalmente, a Companhia procura manter uma carteira diversificada de clientes, bem como, concentra suas vendas a clientes relevantes.

De forma geral, o direcionamento dos negócios é tratado em reuniões de comitê para tomadas de decisões. Há acompanhamento dos resultados e adequações das estratégias estabelecidas, visando manter os resultados esperados.

Uma análise da qualidade de crédito do saldo de "Contas a receber de clientes" que não estão vencidos nem reduzidos ao valor recuperável está representada abaixo:

	2017	2016
Avaliação externa de crédito de pelo menos A1 pela agência Serasa Expirian	3.140	3.357
Outros clientes (histórico de transações com a Companhia)		
- pelo menos quatro anos ou mais	19.372	17.308
- menos de quatro anos	72.614	59.000
Total	**95.126**	**79.665**

A Companhia registrou uma provisão para perda que representa sua estimativa de perdas incorridas, conforme apresentado na nota explicativa 6. A Administração acredita que os montantes que não sofreram perda por redução ao valor recuperável e que estão vencidos há mais de 180 dias ainda são cobráveis integralmente, com base em histórico de comportamento de pagamento e em análises detalhadas do risco de crédito dos respectivos clientes.

Demonstramos a seguir o valor contábil dos ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco do crédito na data das demonstrações financeiras:

	Nota	2017	2016
Caixa e equivalentes de caixa (a)	4	13.581	2.822
Aplicações financeiras (a)	5	23.155	3.169
Garantias em Bolsa (c)	16	7.904	2.100
Adiantamento a fornecedores		4.885	8.659
Aplicações Hedge (b)	16	4.719	10.306
Contas a receber de clientes (a)	6	95.851	101.038
Empréstimos de coligadas	17	17.270	14.319
Total		167.365	142.413

(a) - O Caixa e equivalentes de caixa, assim com as aplicações financeiras são mantidos em bancos e instituições financeiras que possuem rating entre AA- e AA+, baseado no rating da agência Moody's.

(b) - As aplicações em Hedge são contratadas com bancos e instituições financeiras que possuem rating entre AA- e AA+, baseado no rating da agência Moody's.

(c) - A Companhia realiza depósito bancário para cobertura de riscos com operações em bolsa (Hedge - SWAP), objetivando garantir eventuais resultados negativos os depósitos são realizados em bancos e instituições financeiras que possuem rating entre AA- e AA+, baseado no rating da agência Moody's.

Os saldos apresentados em caixa e equivalentes de caixa são concentrados em seis instituições financeiras. A Companhia possui com essas instituições operações de empréstimos e financiamentos cujo saldo devedor naquela data era significativamente superior aos saldos mantidos.

No geral, a Administração entende que não há risco de crédito significativo ao qual a Companhia esteja exposta, considerando as características das contrapartes, níveis de concentração e relevância dos valores em relação ao faturamento.

Garantias

A política da Companhia é fornecer garantias financeiras para obrigações com clientes. Em 31 de dezembro de 2017, a Companhia havia emitido R$ 314.168 entre Carta Fiança e Seguro Garantia, do total 45% (R$ 141.187), refere-se aos contratos com os clientes Xingu Transmissora e Andrade Gutierrez.

Risco de liquidez

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

A abordagem da Companhia no gerenciamento do risco de liquidez é de garantir o pagamento de suas obrigações, motivo pelo qual tem por objetivo manter disponibilidade de caixa para cumprimento de suas obrigações de curto prazo, fazendo o possível para que sempre haja liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações vincendas, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

A Companhia trabalha alinhando disponibilidade e geração de recursos de modo a cumprir suas obrigações nos prazos acordados.

A seguir, estão as maturidades contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto de acordos de negociação de moedas pela posição líquida.

	2017					
	Nota	Valor contábil	Até 1 ano	1 - 2 anos	2 - 5 Anos	Mais que 5 anos
Passivos						
Empréstimos e financiamentos		(226.757)	(85.661)	(41.439)	(32.693)	(68.965)
Fornecedores		(79.273)	(79.273)	-	-	-

	2016					
	Nota	Valor contábil	Até 1 ano	1 - 2 anos	2 - 5 Anos	Mais que 5 anos
Passivos						
Empréstimos e financiamentos		(202.200)	(54.022)	(32.148)	(29.181)	(87.394)
Fornecedores		(73.579)	(73.579)			

Não é esperado que fluxos de caixa incluídos nas análises de maturidade da Companhia possam ocorrer significantemente mais cedo ou em montantes significantemente diferentes.

Garantia de operações em bolsa

A Companhia realiza depósito bancário para cobertura de riscos com operações em bolsa (Hedge - SWAP), objetivando garantir eventuais resultados negativos. Em 31 de dezembro de 2017 o saldo mantido em depósito é de R$ 7.904 (R$ 2.101 em 31 de dezembro de 2016). A Companhia tem como prática registrar as variações mencionadas apenas quando ocorrem financeiramente (caixa). Em decorrência disso a Companhia não reconheceu no resultado em 31 de dezembro de 2017 no montante de R$ 42.612 (R$ 66.880 em 31 de dezembro de 2016), relacionado a operações de SWAP. Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2017 existe os valores de ativo circulante R$ 4.719 (R$ 10.306 em 31 de dezembro de 2016) e ativo não circulante de R$ 7.904 (R$ 2.101 em 31 de dezembro de 2016) que não foram baixados no exercício, tais valores já estão compondo o impacto de R$ 42.612 no resultado de 2017. A Companhia possui o montante de R$ 108.993 de adiantamento de clientes para suprir as operações de SWAP.

Risco de estrutura de capital

Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia utiliza para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado de capital, a Companhia monitora permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e avalia proporcionalmente o endividamento em relação ao capital próprio.

Instrumentos financeiros

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas demonstrações financeiras da Companhia, conforme quadros abaixo:

(Continua)