

☆continuação Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis - Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016 (Valores expressos em milhares de reais)					
A composição acionária em 31 de dezembro de 2017 e 2016 é a seguinte:					
Acionista	2017		2016		
	Ações	Valor	Ações	Valor	
Nova América Holdings Ltda.	12.130.734	122.793	24.141.826	244.375	
Alfa Securities Inc.	4.086.028	41.361	8.131.757	82.314	
Banco da Amazônia S.A. - FINAM	397.977	4.028	792.027	8.017	
Corumbal Corretora de Seguros Ltda.	266.081	2.693	529.539	5.360	
Alfa Participações, Administração e Rep.	143.089	1.448	284.768	2.883	
Alfa Participações Internacionais Ltda.	29.094	295	57.902	586	
Águas Prata Ltda.	28.281	286	56.284	570	
Companhia Transamérica de Hotéis São Paulo	18.563	188	36.942	374	
Alfa Participações Comerciais Ltda.	6.473	66	12.881	130	
	17.106.320	173.158	34.043.926	344.609	
b) Reserva de capital Constituída com valores recebidos pela Companhia que não transitaram pelo resultado por não se referirem à venda de bens ou a prestação de serviços. Trata-se basicamente de ágio na emissão de ações. Em 2017 o saldo é de R\$ 30 (R\$ 59 em 2016).					
c) Reserva legal A reserva legal é formada pela destinação de 5% do lucro líquido do exercício, observando o limite de 20% do capital social realizado ou 30% do capital social acrescido das reservas de capital, nos termos dispostos no art. 193 da Lei nº 6.404/76 e artigo 23 do estatuto da Companhia. Em 2017 o saldo é de R\$ 6.959 (R\$ 13.848 em 2016).					
d) Reserva para aumento de capital É constituída em conformidade com o artigo 23 do estatuto da Companhia que determina a destinação de 90% do lucro líquido, após a dedução dos valores destinados à reserva legal e ao dividendo mínimo obrigatório, para constituição da reserva para aumento de capital com finalidade de assegurar adequadas condições operacionais, até atingir o limite de 80% do capital social. Em 2017 o saldo é de R\$ 18.585 (R\$ 36.988 em 2016).					
e) Reserva de incentivos fiscais Durante a utilização dos benefícios fiscais a Companhia é obrigada a constituir reserva de incentivo fiscal pelo montante equivalente aos benefícios fiscais auferidos, limitados ao lucro líquido do exercício conforme determinado pelo artigo 30 da Lei nº 12.973/14. A reserva de incentivos fiscais é constituída pela subvenção referente a crédito presumido de ICMS. Em 2017, a Companhia registrou no resultado do exercício como deduções das receitas brutas os créditos obtidos através do incentivo fiscal de ICMS, no montante de R\$ 17.850 (R\$ 37.898 em 2016). Em 31 de dezembro de 2017, o saldo total das reservas de incentivos fiscais é de R\$ 90.320 (R\$ 144.225 em 2016).					
f) O lucro líquido do exercício por ação do capital social é de:					
	2017	2016			
Lucro do exercício em R\$	17.850.414	37.898.242			
Número de ações	17.106.320	34.043.926			
Lucro por ação do capital social - em R\$	1,04	1,11			
19. Receita operacional líquida					
	2017	2016			
Receita bruta de vendas de produtos	398.694	535.624			
Receita bruta de prestação de serviços	934	-			
Devoluções de vendas de produtos	(3.552)	(2.768)			
Impostos sobre vendas de produtos	(5.517)	(7.828)			
Impostos sobre prestação de serviços	(86)	-			
Receita operacional líquida	390.473	525.028			
20. Informação sobre a natureza dos custos e das despesas A Companhia apresentou a demonstração do resultado utilizando uma classificação das despesas com base na sua função. As informações sobre a natureza desses custos e despesas reconhecidos na demonstração do resultado são apresentadas a seguir:					
	2017	2016			
Matéria-prima	(265.502)	(230.979)			
Salários, encargos e benefícios	(33.231)	(76.572)			
Frete, embarques e despachos	(23.581)	(36.055)			
Manutenção	(14.842)	(43.475)			
Serviços prestados por terceiros	(13.512)	(51.188)			
Peças e materiais	(5.761)	(20.595)			
Provisão para perdas de créditos de liquidação duvidosa	691	150			
Perdas de créditos	(4.324)	(98)			
Outros	(3.142)	(3.932)			
Depreciação e amortização	(2.279)	(9.593)			
Comissões sobre vendas	(1.913)	(2.551)			
Impostos, taxas e multas	(1.446)	(3.819)			
Ajuste inventário físico de estoques	(1.325)	(1.583)			
Propaganda e publicidade	(1.317)	(403)			
Utilidades e serviços	(970)	(846)			
Resultado na baixa de imobilizado	(149)	504			
Segurança	(49)	(1.790)			
	(372.652)	(482.825)			
Classificados como:					
	2017	2016			
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(308.488)	(407.186)			
Despesas com vendas	(27.035)	(39.527)			
Despesas gerais e administrativas	(36.602)	(36.129)			
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(527)	17			
	(372.652)	(482.825)			
21. Resultado financeiro					
	2017	2016			
Receitas financeiras:					
Variação monetária ativa	2.078	669			
Variação cambial ativa pré-pagamento exportação - Alfapar	2.075	-			
Juros sobre mútuo com a Xhara	1.237	42			
Receita de aplicação financeira	1.025	3.250			
Variação cambial ativa	640	27.242			
Variação cambial ativa mútuo - Alfapar	444	431			
Ganhos realizados com operações - SWAP	345	-			
Ajuste de operação com derivativos	-	48.134			
Outras	78	109			
Subtotal	7.922	79.877			
Despesas financeiras:					
Perdas realizadas com operações - SWAP	(3.334)	(392)			
Variação cambial passiva pré-pagamento exportação - Alfapar	(2.846)	(269)			
Variação cambial passiva mútuo - Alfapar	(683)	(18.123)			
Variação cambial passiva mútuo - Alfapar	(513)	(818)			
Variação monetária passiva	(33)	(101)			
Juros sobre mútuo com a Alfapar	(119)	(59)			
MTM de operações SWAP	(107)	(221)			
Ajuste de operação com derivativos	-	(62.739)			
Outras	(258)	(1.460)			
Subtotal	(7.893)	(84.182)			
Resultado financeiro	29	(4.305)			
22. Imposto de renda e contribuição social					
a. Reconciliação da taxa efetiva de imposto de renda e contribuição social					
	2017	2016			
Lucro líquido (prejuízo) antes dos impostos	17.850	37.898			
Adições					
(+) Total despesas não dedutíveis - art. 13 da Lei 9.249/95	721	961			
(+) Provisões indedutíveis	4.571	955			
	5.292	1.916			
Exclusões	(1.407)	(1.619)			
(-) Reversão dos saldos das provisões não dedutíveis	(44.120)	(52.991)			
(-) Subvenção ICMS - Incentivo Fiscal Estadual	-	(907)			
	(45.527)	(55.517)			
(=) Lucro real antes das compensações de prejuízos	(22.385)	(15.703)			
Compensação prejuízos fiscais	-	-			
Despesa com imposto de renda e contribuição social	-	-			
b. Imposto de renda e contribuição social diferidos A Administração da Empresa, não constituiu imposto de renda e contribuição social diferidos, provenientes de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social da Empresa, que estão sendo controlados no Livro de Apuração do Lucro Real - LALUR. Pelo mesmo motivo, a empresa não constituiu imposto de renda e contribuições social diferidos sobre os ajustes temporários. Os saldos de prejuízo fiscal e base negativa de CSLL, assim como os ajustes temporários verificados em 31 de dezembro de 2017 estão compostos da seguinte maneira:					
<ul style="list-style-type: none"> • Prejuízos fiscais - R\$ 102.281 (R\$ 79.896 em 2016); • Base negativa de contribuição social - R\$ 102.281 (R\$ 79.896 em 2016); • Adições Temporárias: R\$ 4.571 (R\$ 955 em 2016); • Exclusões Temporárias: R\$ 1.407 (R\$ 1.619 em 2016); • Os créditos diferidos não constituídos de imposto de renda e contribuição social totalizam R\$ 36.236 (R\$ 27.549 em 2016). 					
23. Instrumentos financeiros					
a) Considerações gerais A Companhia contrata operações envolvendo instrumentos financeiros, todos registrados em contas patrimoniais, que se destinam a atender às suas necessidades operacionais e financeiras. São contratados aplicações financeiras, empréstimos e financiamentos bancários e contratos de mútuo.					
Aplicações financeiras A política de aplicações financeiras eleger as instituições financeiras com as quais os contratos podem ser celebrados e define os limites a serem aplicados em cada uma delas, estando a Companhia dentro desses limites em 31 de dezembro de 2017.					
b) Gestão do risco de capital Os objetivos da Companhia, ao administrar seu capital, são assegurar a continuidade das operações, além de manter uma estrutura de capital adequada para minimizar os custos a ela associados.					
c) Categorias de instrumentos financeiros					
	2017	2016			
- Ativos financeiros - circulante:					
Caixa e bancos (Nota 5)	693	1.164			
Aplicações financeiras (Nota 5)	819	15.841			
Contas a receber de clientes (Nota 6)	42.342	27.173			
Partes relacionadas (Nota 17)	109.257	88.132			
Partes relacionadas - mútuos (Nota 17)	17.517	-			
Total	170.628	132.310			
- Ativos financeiros - não circulante:					
Contas a receber de clientes (Nota 6)	242	390			
Partes relacionadas (Nota 17)	-	39.321			
Total	242	39.711			
- Passivos financeiros - circulante:					
Fornecedores (Nota 11)	6.324	18.234			
Empréstimos e financiamentos (Nota 12)	-	5.963			
Obrigações tributárias (Nota 14)	912	1.164			
Partes relacionadas (Nota 17)	12.001	-			
Partes relacionadas - mútuos (Nota 17)	23.711	59.091			
Total	42.948	84.452			
- Passivos financeiros - não circulante:					
Empréstimos e financiamentos (Nota 12)	-	29.380			
Obrigações tributárias (Nota 14)	39	36			
Total	39	29.416			
A Administração é de opinião que os instrumentos financeiros, que estão reconhecidos nas demonstrações contábeis pelos seus valores contábeis, não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores de mercado, exceto mútuo, nas datas dos balanços.					
d) Gerenciamento do risco de liquidez A Administração monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que haja caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Em virtude da dinâmica de seus negócios, a Companhia mantém flexibilidade na captação de recursos, mediante manutenção de linhas de crédito bancário com algumas instituições. A tabela a seguir demonstra em detalhes o vencimento dos passivos financeiros contratados:					
		Até	De 1 a	Total	
		1 ano	2 anos		
Fornecedores (Nota 11)	6.324	-	6.324		
Obrigações tributárias (Nota 14)	912	39	951		
Partes relacionadas - fornecedores (Nota 17)	12.001	-	12.001		
Partes relacionadas - mútuos (Nota 17)	23.711	-	23.711		
Total	42.948	39	42.987		
e) Risco cambial - exposição de moeda A Companhia efetua algumas transações em moeda estrangeira (USD - dólar); conseqüentemente surgem exposições às variações na taxa de câmbio. As exposições aos riscos de taxa de câmbio são administradas de acordo com os parâmetros estabelecidos pelas políticas aprovadas pela Administração.					
f) Análise de sensibilidade					
		USD	R\$		
Partes relacionadas - mútuos (Nota 17)	1.252	4.140			
Partes relacionadas - pré-pagamento exportação (Nota 17)	5.916	19.571			
Total	7.168	23.711			
	Cenário I	Cenário II	Cenário III		
Partes relacionadas - mútuos e pré-pagamento (Nota 17)	23.711	29.631	35.557		
Cenário I (Provável) - O cenário provável considera a taxa do dólar norte-americano conforme site do Banco Central (BACEN) para o dia 29/12/2017, sendo a Ptax de R\$ 3,3080. Os cenários II e III consideram uma alta do dólar norte-americano de 25% (R\$ 4,135/US\$1,00) e de 50% (R\$ 4,962/US\$1,00), com exposição ao câmbio que variam de (R\$ 3,3080/US\$1,00) a (R\$ 4,962/US\$1,00), respectivamente.					
24. Cobertura de seguros A Companhia mantém política de efetuar a cobertura de seguros contra incêndios e riscos diversos no montante de R\$ 75.000 em 31 de dezembro de 2017 (R\$ 75.000 em 2016), para assegurar, em caso de sinistros, a reposição dos bens e a respectiva continuidade das suas atividades. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstrações contábeis. Conseqüentemente, não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.					
Diretoria					
Marcello Silva do Amaral Brito André Luiz de Toledo Gasparini			José Elanir de Lima Marcelo Batista Moreira		
Sandra Ferreira de Souza Nossa - CRC 1SP235916/O-2					