

22.2. Reserva de capital – subvenções para investimentos. Reserva constituída com benefício fiscal de redução de Imposto de Renda na Área da SUDAM. Parte do Imposto de Renda devido pode ser reinvestido na aquisição de equipamentos na operação incentivada, sujeita a aprovação posterior pela agência reguladora da área incentivada Superintendência de Desenvolvimento da Amazônia ("SUDAM"). Quando aprovado o reinvestimento, o benefício fiscal é também apropriado em uma reserva de lucros, com impedimento à distribuição como dividendos aos acionistas. **22.3. Reserva legal.** O estatuto social determina a destinação de 5% do lucro líquido, para formação de reserva legal, até atingir os limites fixados pela legislação societária. **22.4 Distribuição de dividendos.** O estatuto social da Companhia prevê a distribuição de dividendo obrigatório de 25% do lucro líquido, ajustado nos termos do artigo 202 da Lei no. 6.404/76.

23. RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Receita bruta de vendas				
Venda de caulim - mercado externo	103.037	81.344	139.528	153.182
Venda de caulim - mercado interno	55.923	65.541	55.923	65.541
Receita de serviços	602	492	7.062	6.831
	159.562	147.377	202.513	225.554
Deduções de vendas				
Impostos e contribuições sobre vendas (a)	(12.237)	(12.145)	(12.237)	(12.145)
Frete sobre vendas	-	(40)	-	(40)
	(12.237)	(12.185)	(12.237)	(12.185)

Receita líquida de vendas **147.325** **135.192** **190.276** **213.369**
(a) As receitas dos produtos vendidos estão sujeitas à tributação do ICMS, PIS e COFINS, apresentados na Rubrica “Impostos e contribuições sobre vendas”.

24. DESPESAS POR NATUREZA. Custo total das vendas, custos de distribuição e despesas administrativas

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
(a) Custo total das vendas, custos de distribuição e despesas administrativas.				
Custos dos produtos vendidos	(86.805)	(81.643)	(111.750)	(97.362)
Despesas com vendas	(2.715)	(2.772)	(6.267)	(10.340)
Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	(108.308)	(531)	(170)	(531)
Aluguel	(279)	(314)	(279)	(409)
Manutenção	(3.058)	(3.441)	(5.436)	(7.982)
Pessoal	(20.988)	(23.615)	(37.309)	(54.785)
Serviços	(4.005)	(4.506)	(7.119)	(10.453)
Outras despesas	(2.892)	(3.255)	(5.142)	(7.553)
	(229.050)	(120.077)	(173.472)	(189.415)
Representado por:				
Custo dos produtos vendidos	(86.805)	(81.643)	(111.750)	(97.362)
Despesas com vendas	(111.023)	(3.303)	(6.437)	(10.871)
Despesas administrativas e gerais	(31.222)	(35.131)	(55.285)	(81.182)
	(229.050)	(120.077)	(173.472)	(189.415)

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
(b) Outras despesas operacionais líquidas				
Provisão para perdas com créditos de ICMS	(1.705)	(507)	(1.705)	(507)
Créditos vencidos e não liquidados	(172)	(163)	(172)	(163)
Ajustes de reconciliação	69	(431)	69	(431)
Ajustes de estoque almoxarifado	-	942	-	942
Provisões para contigência	(3.657)	1.551	(3.657)	1.551
Recebimento de aluguéis	-	766	-	766
Receita de serviços prestados	-	46	-	46
Provisões para perda de ativo	-	-	-	(5.408)
Outras receitas operacionais	-	2.603	-	2.603
Outros	(79)	6	(79)	(626)
	(5.544)	4.813	(5.544)	(1.227)

25. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
(a) Receitas financeiras				
Receitas financeiras	1.452	2.180	1.443	2.223
	1.452	2.180	1.443	2.223

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
(b) Despesas financeiras				
Atualizações monetárias	-	(4.932)	-	(4.932)
Juros sobre empréstimos	-	-	(3.770)	(4.337)
Descontos concedidos	(284)	(21)	(554)	(315)
Multa e juros por atraso	(186)	(3.036)	(388)	(3.228)
Multa e infrações fiscais	(1.059)	(874)	(1.059)	(874)
	(1.529)	(8.863)	(5.771)	(13.686)

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
(c) Variação cambial, líquida				
Ativo	1.484	(6.107)	501	(5.257)
Passivo	847	(9.699)	302	(10.329)
	2.331	(15.806)	803	(15.586)

26. COMPLEMENTAÇÃO PREVIDENCIÁRIA DE APOSENTADORIA. A partir de 2007, foi implantado na Companhia o Plano de Benefícios Vale Mais da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - VALIA, entidade fechada de previdência complementar de fins não lucrativos, instituída em 1973, tendo por finalidade suplementar benefícios previdenciários aos empregados da Vale e suas controladas e coligadas que participam ou venham a participar do plano. A Companhia e diversas empresas do Grupo Vale são patrocinadoras da VALIA. **(a) Plano de Benefícios - Vale Mais.** Consiste em um plano de contribuição variável e foi elaborado tendo por base os mais modernos conceitos no âmbito da Previdência Complementar. Os benefícios programáveis são do tipo contribuição definida, sendo desvinculados da concessão de benefícios da Previdência Social. Contempla também o Benefício Diferido por Desligamento, que permite ao participante manter-se vinculado ao plano sem que sejam necessárias contribuições futuras, além dos chamados benefícios de risco (suplementação de auxílio-doença, de aposentadoria por invalidez e de pensão por morte) estes últimos na modalidade benefício definidos. Outra vantagem prevista pelo plano é que este permite, em caso de desligamento da Fundação, a devolução da totalidade das contribuições efetuadas pelo participante e até 80% das contribuições do patrocinador, acrescidas da rentabilidade dos investimentos. As contribuições da Companhia para o Plano de Benefícios Vale Mais são como segue: • Contribuição normal ordinária mensal: destina-se à acumulação dos recursos necessários à concessão dos benefícios de renda; é idêntica à contribuição dos participantes e limita-se a 9% dos seus salários de participação, no que exceder a dez unidades de referência do plano; • Contribuição normal esporádica: pode ser realizada a qualquer tempo, a critério do patrocinador; • Contribuição normal mensal de risco: para custeio do plano de risco e das despesas administrativas, calculadas pelo atuário quando da elaboração das avaliações atuariais e aprovadas pelo Conselho Deliberativo da Valia; • Contribuição extraordinária: destinada a cobrir qualquer compromisso especial porventura existente. A Companhia não registrou em seu balanço patrimonial nenhum ativo ou passivo em decorrência de que a avaliação atuarial, data de 19 de janeiro de 2018, ser satisfatória e razoável para os fins do plano vigente. A Companhia é patrocinador e responsável pela cobertura proporcional de qualquer insuficiência nas reservas técnicas da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA, contudo não efetuou nenhuma avaliação atuarial em relação a possíveis riscos como patrocinadora. **(b) Hipóteses atuariais e econômicas.** Todos os cálculos atuariais envolvem projeções futuras acerca de alguns parâmetros, tais como: salários, juros, inflação, mortalidade, invalidez, etc. Nenhum resultado atuarial pode ser analisado sem o conhecimento prévio do cenário de hipóteses utilizado na avaliação. As hipóteses atuariais e econômicas adotadas foram formuladas considerando-se o longo prazo previsto para sua maturação, devendo, por isso, serem analisadas sob essa ótica. Portanto, no curto prazo, elas podem não ser necessariamente realizadas.

27. SEGUROS. As coberturas de seguros contratadas durante o ano de 2017 com validade até maio de 2018 foram consideradas suficientes pela Administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvendo suas operações e a orientação de seus consultores de seguros:

		Valor da	
Modalidade	Cobertura	cobertura (R\$)	
Riscos operacionais (a)	All risks	200.000	
Responsabilidade civil geral	All risks	15.000	
Responsabilidade civil geral	Operador portuário	5.000	
Responsabilidade civil profissional	Causas trabalhistas	10.786	
Vida em grupo	Empregados	Multisalarial	
Automóveis	Casco	Tabela FIPE	
Automóveis	Danos materiais + Danos pessoais	1.000	
Transporte internacional importação (por embarque)	All risks	1.100	
Transporte internacional exportação (por embarque)	All risks	5.000	
Transporte nacional terrestre / aéreo (por embarque)	All risks	9.800	
Transporte nacional aquaviário (por embarque)	All risks	9.800	
Directors and Officers Liability	Responsabilidade Civil para Administratores	21.573	
		279.059	