

continuação

31 de dezembro de 2017	Valor de caixa Nota contábil	Fluxo de caixa contratual	Até 1 ano	1 a 2 anos	2 a 5 anos	Mais de 5 anos
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Fornecedores	17	3.454	3.454	3.454	-	-
Empréstimos e financiamentos	18	445.598	505.639	28.333	27.767	79.919
Outras contas a pagar		431	431	431	-	-
		<b>449.483</b>	<b>509.524</b>	<b>32.218</b>	<b>27.767</b>	<b>79.919</b>
<b>Passivos financeiros derivativos</b>						
Instrumentos financeiros derivativos		1.957	1.957	1.957	-	-
		<b>1.957</b>	<b>1.957</b>	<b>1.957</b>	-	-
<b>Líquido</b>		<b>451.440</b>	<b>511.481</b>	<b>34.175</b>	<b>27.767</b>	<b>79.919</b>
Os valores divulgados na tabela acima representam os fluxos de caixa relacionados com						

## NDF de moedas

Posição	Tipo de ativo	2018			2017				
		Valor de referência (USD)	Vencimento	Valor justo no balanço	Efeito no resultado	Valor de referência (USD)	Vencimento	Valor justo no balanço	Efeito no resultado
Comprada	Dólar	-	-	-	-	8.390	2018	209	209
Comprada	Dólar	20.800	2019	(101)	(101)	-	-	-	-
Vendida	Dólar	-	-	-	-	95.258	2018	(1.698)	(1.698)
Vendida	Dólar	71.760	2019	1.035	1.035	-	-	-	-
				<b>934</b>	<b>934</b>			<b>(1.489)</b>	<b>(1.489)</b>

**Análise de sensibilidade de risco de variação cambial** - A Companhia possui três cenários para análise de sensibilidade, um provável, apresentado abaixo, e dois que podem afetar a deterioração do valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia.

Risco	Cenários	Cenários			
		Remoto (-50%)	Possível (-25%)	Possível (+25%)	Remoto (+50%)
NDF de moeda	Variação nas taxas de câmbio	1.401	1.168	934	701
		<b>1.401</b>	<b>1.168</b>	<b>934</b>	<b>467</b>

**Exposição ao risco cambial** - O resumo dos dados quantitativos sobre a exposição de risco cambial da Companhia, conforme reportado à Administração está apresentado abaixo:

	Nota	2018	2017
<b>Contas a receber de clientes</b>			
Real		1.667	4.360
	11	<b>1.667</b>	<b>4.360</b>
<b>Fornecedores</b>			
Real		(942)	(3.427)
Dólar		(3)	(27)
	17	<b>(945)</b>	<b>(3.454)</b>
<b>Empréstimos e financiamentos</b>			
Real		(155.189)	(147.129)
Dólar		(325.722)	(298.469)
	18	<b>(480.911)</b>	<b>(445.598)</b>
<b>Exposições líquida do balanço patrimonial</b>			
Real		(154.464)	(146.196)
Dólar		(325.725)	(298.496)

## Futuro de commodities

Posição	Tipo de ativo	2018			2017				
		Valor de referência (Ton.)	Vencimento	Valor justo no balanço	Efeito no resultado	Valor de referência (Ton.)	Vencimento	Valor justo no balanço	Efeito no resultado
Comprada	Singaporé-180	-	-	-	-	6.401	2018	1.997	1.997
Comprada	Singaporé-180	5.249	2019	(822)	(822)	-	-	-	-
Comprada	Singaporé-180	515	2020	(60)	(60)	-	-	-	-
				<b>(882)</b>	<b>(882)</b>			<b>1.997</b>	<b>1.997</b>

**Análise de sensibilidade de risco de preço de commodities** - A Companhia possui três cenários para análise de sensibilidade, um provável, apresentado abaixo, e dois que podem afetar a deterioração do valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia.

Risco	Cenários	Cenários			
		Remoto (-50%)	Possível (-25%)	Possível (+25%)	Remoto (+50%)
Futuro de commodities	Baixa nos preços	(441)	(662)	(882)	(1.103)
		<b>(441)</b>	<b>(662)</b>	<b>(882)</b>	<b>(1.103)</b>

**f. Gerenciamento do capital**  
A política da diretoria é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado e manter o desenvolvimento futuro do negócio. A diretoria monitora os retornos sobre capital, que a Companhia define como resultados de atividades operacionais divididos pelo patrimônio líquido total. A diretoria também monitora o nível de dividendos para acionistas ordinários. A diretoria procura manter um equilíbrio entre os mais altos retornos possíveis com níveis mais adequados de empréstimos e as vantagens e a segurança proporcionada por uma posição de capital saudável.

**e. Reconciliação dos efeitos líquido do valor justo das operações com a posição patrimonial** - O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos, seja ativo ou passivo é reconhecido no balanço patrimonial da Companhia. Segue, abaixo, a reconciliação dos efeitos líquidos de valor justo registrados no balanço patrimonial:

	2018	2017
Instrumentos financeiros derivativos (ativo)	4.635	2.465
Instrumentos financeiros derivativos (passivo)	(4.583)	(1.957)
	<b>52</b>	<b>508</b>
Saldo líquido circulante	112	508
Saldo líquido não circulante	(60)	-

31 de dezembro de 2018	Valor justo - Nota	Ativos financeiros a custo amortizado	Passivos financeiros ao custo amortizado	Total contábil	Hierarquia do valor justo
<b>Instrumentos financeiros não derivativos</b>					
Aplicações financeiras	9 e 10	-	11.897	11.897	Nível 2
Depósitos bancários	9	-	907	907	-
Contas a receber de clientes	11	-	1.667	1.667	-
Outros créditos		-	2.452	2.452	-
Fornecedores	17	-	(945)	(945)	Nível 2
Empréstimos e financiamentos	18	-	(480.911)	(480.911)	-
Outras contas a pagar		-	(270)	(270)	-
			<b>16.923</b>	<b>(482.126)</b>	<b>(465.203)</b>
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>					
Ativo		4.635	-	4.635	Nível 2
Passivo		(4.583)	-	(4.583)	Nível 2
		<b>52</b>	-	<b>52</b>	
<b>Líquido</b>		<b>52</b>	<b>16.923</b>	<b>(482.126)</b>	<b>(465.151)</b>

continua