

17. DEMONSTRAÇÃO DAS DESPESAS NO RESULTADO POR NATUREZA

	2017	2016 (Reapresentado)
Depreciação, amortização e exaustão	91.518	76.038
Salários, encargos e benefícios	48.849	50.515
Serviços administrativos	5.438	3.798
Insumos e materiais auxiliares de produção	94.510	95.324
Combustíveis e lubrificantes	36.881	37.140
Energia elétrica	38.768	37.870
Serviços contratado (principalmente lavra de minério)	53.177	43.727
Materiais de manutenção industrial	14.228	14.924
Despesas tributárias	22.306	28.122
Outras despesas e custos	39.857	32.040
Total	445.532	419.498
Classificado como:		
Custo dos produtos vendidos	413.297	405.800
Despesas gerais e administrativas	11.705	13.086
Outras despesas operacionais, líquidas	20.530	612
Total	445.532	419.498

18. RESULTADO FINANCEIRO, LÍQUIDO

	2017	2016
Receitas financeiras:		
Rendimento de aplicações financeiras	15.698	41.287
Juros sobre mútuo	1.153	1.073
Juros obtidos	569	150
Total	17.419	42.510
Despesas financeiras:		
Juros sobre empréstimos com parte relacionada	(225)	(821)
Juros sobre tributos	(36)	(166)
Outros	(1.335)	(591)
Total	(1.596)	(1.578)
Variação cambial:		
Receita de variação cambial	11.110	35.855
Despesas de variação cambial	(8.637)	(35.982)
Total	2.473	(127)
Resultado financeiro líquido	18.296	40.805

19. INSTRUMENTOS FINANCEIROS E GERENCIAMENTO DE RISCOS

A Companhia realiza operações envolvendo instrumentos financeiros que se destinam a captar e aplicar seus recursos, bem como reduzir sua exposição a riscos de moeda e de taxas de juros. A administração desses riscos é efetuada através de políticas de controle, estabelecimento de estratégias de operações, determinação de limites e outras técnicas de acompanhamento das posições, desempenhadas por membros de sua gerência financeira em conjunto com o Grupo Imerys que tem como objetivo centralizar as atividades financeiras e obter vantagens competitivas no relacionamento com instituições financeiras.

Os valores apresentados como ativos e passivos financeiros, por categoria, são assim apresentados:

	31/12/2017	31/12/2016
Ativos financeiros:		
Caixa e equivalentes de caixa	91.285	293.826
Contas a receber	39.425	35.107
Empréstimos para empresas relacionadas	54.985	115.330
Outros valores a receber - empresas relacionadas	957	392
Passivos financeiros:		
Fornecedores	27.227	28.920
Outras contas a pagar com empresas relacionadas	1.142	1.311
Empréstimos com empresas relacionadas	-	65.182

Os instrumentos financeiros acima são reconhecidos nas demonstrações financeiras pelos seus valores contábeis os quais foram contratadas em condições e prazos estabelecidos entre as partes.

Exceto pelas transações com partes relacionadas, que são geridas pela Tesouraria corporativa do Grupo, o vencimento de parte substancial dos saldos ocorre em datas próximas às dos balanços.

Gerenciamento de riscos

Os principais fatores de riscos inerentes às operações da Companhia são expostos a seguir:

a) Riscos cambiais

O resultado das operações da Companhia é afetado pelo fator de risco da taxa de câmbio, devido a parte de suas obrigações e direitos com terceiros, empréstimos e financiamentos e recebíveis ser denominada em moeda estrangeira (dólar norte-americano). Estes riscos são avaliados e, se necessário, mitigados pela área de financeira do Grupo Imerys, que monitora periodicamente os fluxos financeiros e operacionais da Companhia.

b) Risco de taxas de juros

A Companhia está exposta a riscos relacionados a taxas de juros em função de empréstimos concedidos, principalmente pela LIBOR, e das aplicações financeiras pelo CDI.

c) Risco de crédito

Decorre da possibilidade de a Companhia sofrer perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia acompanha rigorosamente os fluxos de recebíveis, além de fazer o acompanhamento permanente das posições em aberto. Como 99,9% das vendas são efetuadas para empresas do Grupo Imerys, esse risco é substancialmente reduzido. No caso de contas correntes bancárias e aplicações financeiras, a administração da Companhia opera com instituições financeiras consideradas como baixo risco pelas agências de rating.

d) Concentração de vendas

A Companhia realiza operações de vendas em montantes significativos com partes relacionadas, dentro da política estratégica definida pelo Grupo Imerys, da qual a Companhia pertence. Essas transações representam quase a totalidade da receita líquida da Companhia.

e) Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade de a Companhia não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função dos diferentes prazos de realização/liquidação de seus direitos e obrigações e diferentes moedas. A Companhia estrutura os vencimentos dos seus empréstimos conforme demonstrado na nota explicativa nº 10. O gerenciamento da liquidez e do fluxo de caixa da Companhia é efetuado diariamente pelas áreas de gestão, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos e/ou aportes de capitais dos acionistas, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos.

Os seguintes ativos e passivos relevantes tem seu valor fixado em moeda estrangeira, os quais podem afetar o resultado da mesma pela variação da taxa de câmbio - base em valores nominais em reais:

	Moeda	31/12/2017	31/12/2016
Ativos:			
Contas a receber	EUR	-	444
Contas a receber	USD	38.089	33.160
Passivos:			
Fornecedores	USD	(2.876)	(2.864)
Empréstimos a pagar	USD	-	(65.404)
Exposição líquida por moeda	EUR	-	444
	USD	35.213	(35.108)

Análise de sensibilidade

Em conformidade com o CPC 40 - "Instrumentos Financeiros", é apresentado a seguir o quadro de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros da Companhia, objetivando evidenciar um eventual desembolso futuro, de acordo com as premissas detalhadas. Na referida análise tais taxas de câmbio foram deterioradas em 50% e 25% em relação ao cenário base, servindo de parâmetro para os cenários I e II, respectivamente.

Em 31 de dezembro de 2017, a exposição da Companhia ocorre em função de ativos e passivos financeiros que estão sujeitos aos seguintes câmbios:

Operação	Risco	31/12/2017	Período até 31 de dezembro de 2018		
		Cenário atual	Cenário-base	Cenário I 50%	Cenário II 25%
Cotação R\$/USD	Redução da cotação USD	3,30	3,90	1,95	2,93

• Cenário atual - refere-se ao cenário real no encerramento do exercício de 31 de dezembro de 2017.

• Cenário base - elaborado com base nas informações reais disponíveis no dia 18 de dezembro de 2018, extraídas de fontes confiáveis do mercado financeiro como Banco Central, sendo que a Companhia considerou como provável em função de ser uma informação atualizada próxima da data de aprovação destas demonstrações financeiras.

• Cenários I e II - conforme mencionado anteriormente, refere-se à sensibilidade nas variações em relação ao cenário base, em 50% e 25% respectivamente.

A sensibilidade dos instrumentos financeiros com base nas premissas descritas acima, pode ser assim demonstrada:

Risco	31/12/2017	Período até 31 de dezembro de 2018		
	Cenário atual	Cenário-base	Cenário I 50%	Cenário II 25%
USD	35.213	41.615	20.808	31.265
	35.213	41.615	20.808	31.265
Efeito de ganho (perda), líquido		6.403	(14.404)	(3.947)

Os possíveis impactos da análise de sensibilidade para oscilações nas taxas de juros foram também estimados pela Administração para seus ativos e passivos financeiros, porém seus efeitos no resultado financeiro foram considerados irrelevantes.

A Companhia não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e de 2016. A Companhia não mantém instrumentos financeiros não registrados contabilmente em 31 de dezembro de 2017 e de 2016, bem como não efetua operações envolvendo instrumentos financeiros que tenham caráter especulativo.