

31 de dezembro de 2017

Passivos financeiros não derivativos

Fornecedores

Empréstimos e financiamentos

Outras contas a pagar

Passivos financeiros derivativos

Instrumentos financeiros derivativos

Líquido

Os valores divulgados na tabela acima representam os fluxos de caixa relacionados com

Valor de caixa

Fluxo de caixa

Até 1 ano

1 a 2 anos

2 a 5 anos

Mais de 5 anos

Nota contábil

3.454

445.598

431

449.483

1.957

1.957

451.440

3.454

505.639

431

509.524

1.957

1.957

511.481

3.454

28.333

431

32.218

1.957

1.957

34.175

-

27.767

-

27.767

-

-

27.767

-

79.919

-

79.919

-

-

79.919

-

369.620

-

369.620

-

-

369.620

continuação

passivos financeiros derivativos e não derivativos detidos para efeitos de gestão de risco e normalmente não são encerrados antes do vencimento contratual.

d. Risco de mercado

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, como as taxas de câmbio, taxas de juros e preço das commodities, têm nos ganhos da Companhia ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar retornos. A Companhia compra e vende derivativos e também cumpre com obrigações financeiras para gerenciar riscos de mercado. Todas estas operações são conduzidas dentro das orientações estabelecidas pelo Departamento de Gerenciamento de Risco.

(i) Risco de variação cambial

O risco de variação cambial está ligado ao risco de mercado e decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio que possam fazer com que a Companhia incorra em prejuízos, levando a uma redução dos valores dos ativos ou aumento dos valores das obrigações. Como a Companhia é sediada no Brasil, a principal exposição de variação cambial da Companhia se refere à flutuação do dólar, sua moeda funcional, em relação ao real, a moeda brasileira. A Companhia contrata operações de non-deliverable forward e opções junto às instituições financeiras para se proteger destes riscos. Segue, abaixo, a composição dos derivativos contratados:

NDF de moedas

2018

2017

Posição

Tipo de ativo

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

-

-

-

-

(1.489)

(1.489)

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

Remoto (-50%)

Possível (-25%)

Provável

Possível (+25%)

Remoto (+50%)

NDF de moeda

Variação nas taxas de câmbio

1.401

1.168

934

701

467

1.401

1.168

934

701

467

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

Contas a receber de clientes

Real

1.667

4.360

11

1.667

4.360

Fornecedores

Real

(942)

(3.427)

Dólar

(3)

(27)

17

(945)

(3.454)

Empréstimos e financiamentos

Real

(155.189)

(147.129)

Dólar

(325.722)

(298.469)

18

(480.911)

(445.598)

Exposições líquida do balanço patrimonial

Real

(154.464)

(146.196)

Dólar

(325.725)

(298.496)

Futuro de commodities

2018

2017

Posição

Tipo de ativo

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

Singapore-180

5.249

2019

(822)

(822)

-

-

-

-

Comprada

Singapore-180

515

2020

(60)

(60)

-

-

-

-

(882)

(882)

1.997

1.997

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

Remoto (-50%)

Possível (-25%)

Provável

Possível (+25%)

Remoto (+50%)

Futuro de commodities

Baixa nos preços

(441)

(662)

(882)

(1.103)

(1.323)

(441)

(662)

(882)

(1.103)

(1.323)

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:

(i) Saldos no balanço patrimonial

2018

2017

Instrumentos financeiros derivativos (ativo)

4.635

2.465

Instrumentos financeiros derivativos (passivo)

(4.583)

(1.957)

52

508

Saldo líquido circulante

112

508

Saldo líquido não circulante

(60)

-

31 de dezembro de 2018

Instrumentos financeiros não derivativos

Aplicações financeiras

Depósitos bancários

Contas a receber de clientes

Outros créditos

Fornecedores

Empréstimos e financiamentos

Outras contas a pagar

Instrumentos financeiros derivativos

Ativo

Passivo

Líquido

Nota

Instrumentos de hedging

Ativos financeiros a custo amortizado

Passivos financeiros ao custo amortizado

Total contábil

Valor justo

Hierarquia do valor justo

9 e 10

-

-

11.897

-

11.897

11.897

Nível 2

9

-

-

907

-

907

907

-

11

-

-

1.667

-

1.667

1.667

-

-

-

-

2.452

-

2.452

2.452

-

17

-

-

-

(945)

(945)

(945)

(945)

Nível 2

18

-

-

-

(480.911)

(480.911)

(480.911)

(480.911)

-

-

-

-

(270)

(270)

(270)

(270)

-

-

-

-

16.923

(482.126)

(465.203)

(465.203)

Instrumentos financeiros derivativos

Ativo

4.635

-

-

4.635

4.635

Nível 2

Passivo

(4.583)

-

-

(4.583)

(4.583)

Nível 2

52

-

-

52

52

52

16.923

(482.126)

(465.151)

(465.151)

continua