

PPSA – PARAPIGMENTOS S/A - CNPJ: 33.931.510/0001-31


NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018
 (Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)
15 - RESULTADO FINANCEIRO, LÍQUIDO

	2018		2017	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Receitas financeiras:				
Juros sobre mútuo	79	79	17	17
Rendimento de aplicações financeiras	1.059	1.279	444	444
Outras receitas	28	28	51	51
Total	1.166	1.386	512	512
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos com parte relacionada	(2)	-	(220)	-
Multas e infrações	(21)	(20)	(16)	(16)
Outras despesas	(412)	(794)	(810)	(809)
Total	(435)	(814)	(1.046)	(825)
Variação cambial, líquida:				
Variação cambial credora (ativa)	2.762	4.929	9.971	527
Variação cambial devedora (passiva)	(750)	(750)	(11.333)	(493)
Total	2.012	4.179	(1.362)	34
Total	2.743	4.751	(1.896)	(279)

16 - 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 por meio 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 dos ativos e passivos financeiros, por categoria, são assim apresentados:

	31/12/2018		31/12/2017	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Ativos financeiros:				
Caixa e equivalentes de caixa	4.094	4.872	4.414	39.932
Contas a receber de clientes	14.294	14.294	13.275	13.275
Contas a receber de partes relacionadas	2.035	2.035	1.713	1.713
Empréstimos concedidos a partes relacionadas	-	-	8.359	8.359
Passivos financeiros:				
Fornecedores - terceiros	6.229	6.229	6.803	6.803
Contas a pagar a partes relacionadas	5.421	5.421	653	653
Empréstimos com partes relacionadas	-	-	90.676	-

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

Exceto pelas transações com partes relacionadas, que são geridas pelo Departamento de Tesouraria corporativa do Grupo Imerys, 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 descritos 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 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 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 contratados, principalmente pela LIBOR, e das aplicações financeiras indexadas 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. Não existe histórico de atrasos ou inadimplência no contas a receber. Adicionalmente, como 34% das vendas são efetuadas para partes relacionadas, esse risco é reduzido. No caso de contas correntes bancárias e de aplicações financeiras, a Administração da Companhia opera com instituições financeiras consideradas de baixo risco pelas agências de "rating".

d) 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. 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 Companhia pela variação da taxa de câmbio - base em valores nominais em reais:

	Moeda	31/12/2018		31/12/2017	
		Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Ativos:					
Caixa e equivalentes	US\$	-	778	-	35.518
Contas a receber	US\$	768	768	385	-
Passivos:					
Fornecedores	US\$	(473)	(473)	(450)	(450)
Empréstimos a pagar	US\$	-	-	(90.676)	-
Exposição líquida por moeda	US\$	295	1.073	(90.741)	35.068

Análise de sensibilidade

Em conformidade com o pronunciamento técnico CPC 40 (R1) - Instrumentos Financeiros: Evidenciação, a seguir é apresentado 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 as taxas de câmbio foram deterioradas em 25% e 50% em relação ao cenário base, servindo de parâmetro para os cenários I e II, respectivamente.

Em 31 de dezembro de 2018, a exposição da Companhia ocorre em função de ativos e passivos financeiros que estão sujeitos aos seguintes câmbios:

Operação	Risco	31/12/2018	Período até 31/12/2019		
		Cenário atual	Cenário-base	Cenário I 25%	Cenário II 50%
Cotação R\$/US\$	Redução da cotação US\$ - controladora	3,87	4,00	3,00	2,00

• Cenário atual - refere-se ao cenário real no encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

• Cenário base - elaborado com base nas informações reais disponíveis no dia 18 de novembro de 2019, 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 individuais e consolidadas.

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

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

Análise de sensibilidade - risco de taxa de câmbio

Controladora

Risco	31/12/2018	Período até 31 de dezembro de 2019		
	Cenário atual	Cenário - base	Cenário I - 25%	Cenário II - 50%
US\$	295	305	229	153
	295	305	229	153
Efeito de ganho (perda), líquido		10	(66)	(142)