

-☆ continuação

## AVIBRAS INDÚSTRIA AEROESPACIAL S.A. - CNPJ 60.181.468/0001-51

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

## 24. CUSTO DOS PRODUTOS E SERVIÇOS VENDIDOS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Insumos e materiais	245.741	100.547	250.476	104.076
Gastos com pessoal	107.225	76.158	107.357	77.489
Viagens	2.324	1.701	2.325	1.702
Depreciação e amortização	8.103	5.001	8.133	5.124
Manutenção	3.085	1.706	3.085	1.706
Serviços prestados por terceiros	1.916	2.480	1.916	2.489
Outros custos	17.558	9.771	17.564	9.784
	<u>385.952</u>	<u>197.364</u>	<u>390.856</u>	<u>202.370</u>

Os custos reconhecidos pelo método de Percentual de Acabamento, somam em 2019 R\$ 271.187 (R\$ 188.247 em 2018).

## 25. DESPESAS COM VENDAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Comissões agente exterior	100.244	111.502	100.244	111.502
Fretes e seguros sobre vendas	23.636	3.451	23.636	3.451
Gastos com pessoal	20.466	16.993	20.485	17.037
Viagens	7.756	6.007	7.756	6.010
Serviços prestados por terceiros	315	3.106	372	3.106
Depreciação e amortização	193	155	194	156
Outras despesas	9.989	12.070	10.200	12.405
	<u>162.599</u>	<u>153.284</u>	<u>162.887</u>	<u>153.667</u>

## 26. DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Gastos com pessoal	152.504	148.924	153.687	150.322
Serviços prestados por terceiros	17.642	23.175	17.849	23.324
Depreciação e amortização	12.912	10.807	13.049	10.941
Impostos e taxas	12.185	15.731	12.290	15.747
Viagens	7.010	4.191	7.023	4.204
Multas sobre tributos/trabalhistas	5.186	27.056	5.232	27.072
Manutenção	6.512	8.146	6.513	8.146
Participação dos colaboradores no resultado	6.579	1.689	6.622	1.709
Outras despesas	40.062	26.103	40.619	26.470
	<u>260.592</u>	<u>265.822</u>	<u>262.884</u>	<u>267.935</u>

## 27. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS LÍQUIDAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>Receitas</b>				
Despesas recuperadas	5.285	3.243	5.296	3.278
Subvenção de investimentos	3.323	7.846	3.323	7.846
Venda de imobilizado	1.416	-	1.416	-
Recuperação de crédito imposto (Reintegra)	956	12.896	956	12.895
Multas contratuais	577	-	577	-
Indenização de sinistro	505	190	505	190
Receitas de aluguel e outras	208	437	206	434
Redução de multa e juros parcelamento	-	1.540	-	1.540
	<u>12.270</u>	<u>26.152</u>	<u>12.280</u>	<u>26.183</u>
<b>Despesas</b>				
Residual na baixa ativo imobilizado	(657)	(3.171)	(657)	(3.171)
Perda por baixa de estoques obsoletos	(6.638)	(3.520)	(6.686)	(3.956)
Perda por baixa adiantamento a fornecedor	(463)	(425)	(463)	(425)
Garantia de assistência a clientes	(8.643)	(5.774)	(8.643)	(5.774)
Perdas com clientes	(547)	(205)	(547)	(205)
	<u>(16.948)</u>	<u>(13.095)</u>	<u>(16.995)</u>	<u>(13.530)</u>
<b>Outras provisões</b>				
Reversão (provisão) por ajuste ao valor recuperável dos estoques	(2.650)	(1.867)	(2.650)	(1.867)
Provisão (reversão) para perda com adiantamento a fornecedores nacionais	1.146	(4.320)	1.146	(4.320)
Provisão (reversão) para riscos tributários, civis e trabalhistas	31.782	(7.805)	31.782	(10.763)
	<u>30.278</u>	<u>(13.992)</u>	<u>30.278</u>	<u>(16.950)</u>
	<u>25.600</u>	<u>(935)</u>	<u>25.562</u>	<u>(4.297)</u>

## 28. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>Receitas financeiras</b>				
Descontos obtidos	4.739	849	4.741	861
Rendimento de aplicação financeira	4.468	5.704	4.495	5.877
Atualização de depósitos judiciais	1.593	11.991	1.593	11.991
Juros sobre crédito de tributos	525	111	673	456
Imposto sobre receitas financeiras	(3.711)	(5.501)	(3.720)	(5.526)
	<u>7.614</u>	<u>13.154</u>	<u>7.782</u>	<u>13.659</u>
<b>Despesas financeiras</b>				
Taxas e comissões sobre garantias bancárias (a)	(21.020)	(37.347)	(21.045)	(37.363)
Juros sobre empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 12)	(17.423)	(5.565)	(17.651)	(5.565)
Juros e encargos sobre tributos (b)	(17.774)	(29.427)	(17.782)	(29.851)
Juros sobre fornecedores	(555)	(422)	(556)	(423)
Outros	(985)	(1.476)	(1.044)	(1.497)
	<u>(57.757)</u>	<u>(74.237)</u>	<u>(58.078)</u>	<u>(74.699)</u>
<b>Variações cambiais (líquidas)</b>	<u>18.701</u>	<u>67.390</u>	<u>15.938</u>	<u>57.119</u>
Resultado financeiro	<u>(31.442)</u>	<u>6.307</u>	<u>(34.358)</u>	<u>(3.921)</u>

(a) Taxas e comissões sobre garantias bancárias, são despesas cobradas por instituições financeiras para intermediar a emissão de garantias de execução (*performance bond*) e garantias de adiantamentos (*refundment bond*) para os contratos de exportação.

(b) A Companhia vem amortizando sua dívida fiscal de forma parcelada. Os juros sobre tributos estão relacionados principalmente com a atualização dos débitos pela SELIC.

As aberturas abaixo mostram os impactos das variações cambiais nos resultados da Companhia:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Varição cambial de clientes	22.213	681	22.213	681
Varição cambial de caixa	11.114	89.028	11.114	89.028
Varição cambial de empréstimos	(3.969)	(5.087)	(6.733)	(15.358)
Varição cambial de fornecedores	(5.646)	(3.080)	(5.645)	(3.080)
Varição cambial de comissão de agente	(5.011)	(14.152)	(5.011)	(14.152)
Variações cambiais (líquidas)	<u>18.701</u>	<u>67.390</u>	<u>15.938</u>	<u>57.119</u>

## 29. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Os instrumentos financeiros registrados no ativo estão representados principalmente pelos saldos de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber e outros ativos. No passivo, estão representados por fornecedores, empréstimos, financiamentos e outros passivos.

## Instrumentos financeiros por categoria

Os saldos de ativos e passivos financeiros estão apresentados a seguir:

Nota Explicativa	Nível	Controladora		Consolidado		
		2019	2018	2019	2018	
		2019	2018	2019	2018	
<b>Ativos a valor justo por meio do resultado:</b>						
Aplicações financeiras	4	2	42.376	48.430	43.097	52.049
Aplicações financeiras restritas	8	2	79.889	66.383	79.889	66.383
<b>Ativos financeiros a custo amortizado:</b>						
Caixas e bancos	4	2	165.971	32.075	171.595	38.345
Contas a receber de clientes	5	2	185.199	358.701	199.610	364.535
Outros ativos	8	2	85.224	459.068	101.670	475.516
<b>Passivos financeiros a custo amortizado:</b>						
Fornecedores	13	2	78.335	35.959	77.267	35.985
Financiamentos	12	2	263.560	166.942	338.536	239.154
Outros passivos	17	2	178.977	167.041	179.005	167.144
Partes relacionadas	20	2	-	19.911	-	-

Valor justo é o montante pelo qual um ativo poderia ser trocado, ou um passivo liquidado, entre partes independentes com conhecimento do negócio e interesse em realizá-lo, em uma transação em que não há favorecidos.

Custo amortizado é o montante pelo qual o ativo ou passivo financeiro é mensurado no reconhecimento inicial, menos as amortizações de capital, mais ou menos juros acumulados calculados com base no método da taxa de juros efetiva.

Os diferentes níveis de hierarquia foram definidos como a seguir:

- Nível 1 - preço cotados em mercados ativos
- Nível 2 - preços cotados de ativos e passivos similares
- Nível 3 - modelos com dados não observáveis

**Fatores de risco que podem afetar os negócios****Risco de crédito**

Advém da possibilidade de a Companhia não receber os valores decorrentes de operações de vendas. Para atenuar esse risco, nas operações de exportação a Companhia adota como prática a exigência de carta de crédito apresentada pelo cliente e emitida por instituição financeira de primeira linha. No mercado nacional, para as vendas a Órgãos de Defesa Nacional, a Companhia está amparada por cláusulas contratuais, além de Nota de Empenho dos órgãos contratantes. Para as vendas na área civil, exceto pelas operações com partes relacionadas, a Administração analisa detalhadamente a situação patrimonial e financeira dos clientes, estabelecendo acompanhamento permanente do saldo devedor das contrapartes.

**Risco relacionado a aplicações financeiras**

As aplicações financeiras são representadas substancialmente por fundos abertos de curtíssimo prazo, pós-fixados, cujas carteiras são compostas majoritariamente por títulos públicos federais e títulos de renda fixa, pós-fixados emitidos por instituição financeira nacional.

**Risco de preço das mercadorias vendidas ou produzidas ou dos insumos adquiridos**

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos produtos comercializados ou produzidos pela Companhia e dos insumos utilizados no processo de produção. Essas oscilações de preços podem provocar alterações substanciais nas receitas e nos custos. Para mitigar esses riscos, são monitorados permanentemente os mercados locais e internacionais, buscando antecipar-se a movimentos de preços.

**Risco de taxa de juros**

Decorre da possibilidade de a Companhia vir a sofrer perdas (ou ganhos) por conta de flutuações nas taxas de juros que são aplicadas aos seus passivos e ativos (aplicados) no mercado. Para minimizar possíveis impactos advindos de oscilações em taxas de juros, a Companhia adotou a política de diversificação, alternando a contratação de taxas fixas e variáveis (como o CDI), mantendo o acompanhamento permanente do mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações para proteger-se contra o risco de volatilidade dessas taxas.

**Risco de taxa de câmbio**

Esse risco está atrelado à possibilidade de alteração nas taxas de câmbio, afetando o saldo de passivos e/ou ativos de contratos que tenham como indexador uma moeda estrangeira.

A Companhia não utiliza instrumentos financeiros na forma de derivativos, *hedges* ou similares, entretanto, buscando mitigar riscos cambiais, mantém em conta corrente no exterior saldo recebido dos contratos de exportação para suportar o pagamento das obrigações futuras contratadas em moeda estrangeira.**Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros pós-fixadas**

Abaixo cenários apresentando o risco de deterioração em 25% e 50% da variável do risco para as taxas de juros pós-fixadas:

	Controladora			
	Acumulado em 2019	Cenário atual	Cenário 1 (25%)	Cenário 2 (50%)
Taxa CDI	5,96%	5,96%	4,47%	2,98%
Rendimento anual das aplicações financeiras	4.468	2.526	1.894	1.263
<b>Efeito no rendimento - redução</b>	-	-	(631)	(1.263)

	Consolidado			
	Acumulado em 2019	Cenário atual	Cenário 1 (25%)	Cenário 2 (50%)
Taxa CDI	5,96%	5,96%	4,47%	2,98%
Rendimento anual das aplicações financeiras	4.495	2.569	1.926	1.284
<b>Efeito no rendimento - redução</b>	-	-	(642)	(1.284)

**Análise de sensibilidade de variações nas taxas de câmbio**

A Companhia está exposta a riscos de variação cambial em instrumentos financeiros representados por caixa e equivalentes de caixa, contas a receber, adiantamento a fornecedores, empréstimos e financiamentos, adiantamento de clientes e fornecedores a pagar e procura minimizar os riscos de volatilidade cambial mantendo reservas de caixa em moeda estrangeira que possam suportar o pagamento das obrigações futuras denominadas em moeda estrangeira.

Abaixo demonstramos os saldos em Reais de ativos e passivos expostos a oscilações cambiais:

	Controladora	Consolidado
Fornecedores	(62.110)	(62.111)
Empréstimos e financiamentos	(57.031)	(132.007)
Comissão intermediária de negócio	(148.812)	(148.812)
Caixa e equivalentes de caixa	161.120	161.120
Contas a receber	181.838	181.838
Depósitos vinculados a garantias contratuais	11.894	11.894
	<u>86.899</u>	<u>11.922</u>

Em consonância com as práticas contábeis adotadas, a Companhia realizou análise de sensibilidade ao risco de flutuação nas taxas de câmbio a que seus instrumentos financeiros estão expostos, determinando o cenário provável - com base em relatórios e análise de mercados disponíveis - e mensurou os possíveis impactos nos resultados. Além disso, conforme preconizado pelas práticas contábeis, foram apresentados:

- Cenário I: deterioração de 25%
- Cenário II: deterioração de 50%

Abaixo demonstramos o quadro contendo os resultados da análise de sensibilidade:

	Controladora			
	Risco da Companhia	Cenário provável RS	Cenário I (25%)	Cenário II (50%)
Exposição líquida	Queda do dólar	2.333	(34.210)	(68.420)

	Consolidado			
	Risco da Companhia	Cenário provável RS	Cenário I (25%)	Cenário II (50%)
Exposição líquida	Queda do dólar	1.160	(17.017)	(34.034)

O cenário provável, considera a projeção do dólar, conforme cotação divulgada pelo BACEN, através do Boletim Focus, de R\$ 4,10/US\$ 1,00, aplicada aos instrumentos financeiros com exposição ao câmbio. Os cenários II e III consideram uma deterioração adicional do dólar de 25% (R\$ 3,075/US\$ 1,00) e de 50% (R\$ 2,050/US\$ 1,00), respectivamente. Os cenários prováveis, II e III estão sendo apresentados em atendimento à Instrução CVM nº 475/08. Nossa análise financeira considera o cenário provável na avaliação das possíveis mudanças na taxa de câmbio e apresenta o referido cenário em atendimento à IFRS 7/CPC 40 - Instrumentos Financeiros: Divulgações.

**Gestão de risco de liquidez**

A responsabilidade final pelo gerenciamento do risco de liquidez é da Diretoria Financeira da Companhia, que elaborou um modelo apropriado de gestão de risco de liquidez para o gerenciamento das necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazo. O gerenciamento do risco de liquidez é feito através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, da combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros e pela manutenção de relacionamento próximo com instituições financeiras, com frequente divulgação de informações para suportar decisões de crédito quando da necessidade de recursos de terceiros.

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de vencimento contratual restante dos passivos financeiros e os prazos de amortização contratuais.

	Controladora			
	2019	2019	2018	2018
	Fornecedores	Empréstimos e financiamentos	Partes relacionadas	Total
<b>Inferior a um ano</b>				
De 0 a 3 meses	39.601	55.067	-	94.668
3 a 6 meses	6.771	17.278	-	24.049
6 a 12 meses	3.314	31.277	-	34.591
<b>Total</b>	<b>49.686</b>	<b>103.622</b>	-	<b>153.308</b>
<b>Superior a um ano</b>				
1 a 3 anos	28.649	73.479	-	102.128
3 a 5 anos	-	36.425	-	36.425
Maior que 5 anos	-	50.034	-	50.034
<b>Total</b>	<b>28.649</b>	<b>159.938</b>	-	<b>188.587</b>
<b>Total geral</b>	<b>78.335</b>	<b>263.560</b>	-	<b>341.895</b>

	Controladora			
	2019	2019	2018	2018
	Fornecedores	Empréstimos e financiamentos	Partes relacionadas	Total
<b>Inferior a um ano</b>				
De 0 a 3 meses	28.071	8.556	-	36.627
3 a 6 meses	62	52.007	-	52.069
6 a 12 meses	4.455	25.866	19.911	50.232
<b>Total</b>	<b>32.588</b>	<b>86.429</b>	<b>19.911</b>	<b>138.928</b>
<b>Superior a um ano</b>				
1 a 3 anos	2.968	17.468	-	20.436
3 a 5 anos	403	15.398	-	15.801
Maior que 5 anos	-	47.647	-	47.647
<b>Total</b>	<b>3.371</b>	<b>80.513</b>	-	<b>83.884</b>
<b>Total geral</b>	<b>35.959</b>	<b>166.942</b>	<b>19.911</b>	<b>222.812</b>

continua ☆