



CNPJ 86.375.425/0001-09 - IE 250.266.776 - NIRE 423.0000744-7 - RUA FRITZ LORENZ Nº 2442 - DISTRITO INDUSTRIAL - CAIXA POSTAL 11 - 89120-000 - TIMBÓ (SC)

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

**Senhores Acionistas,** Apresentamos para sua apreciação e análise, as informações relevantes sobre o desempenho da Companhia durante o exercício de 2016, bem como as demonstrações contábeis do período, acompanhadas de notas explicativas e do parecer da Auditoria Externa. **1 - VENDAS** Apesar das dificuldades ocorridas nos mercados nacional e de exportação, a Metisa obteve no ano de 2016 uma receita operacional bruta de R\$ 254,0 milhões, pouco superior à registrada no exercício de 2015, no montante de R\$ 253,7 milhões, com a comercialização de 39.477,8 toneladas de produtos. O volume de vendas ao mercado interno registrou uma alta de 10,1% e as exportações registraram uma queda de 15,4% em relação ao ano anterior. O montante das vendas físicas, relativas ao mercado nacional e de exportação, apresentou um acréscimo de 1,9%.

VENDAS FÍSICAS - em toneladas			
Mercado	2016	2015	Varição
Nacional	29.079,8	26.433,1	+10,1%
Exportação	10.398,0	12.289,1	-15,4%
<b>Total</b>	<b>39.477,8</b>	<b>38.722,2</b>	<b>+1,9%</b>

**2 - RESULTADO** O lucro líquido obtido no exercício de 2016, de R\$ 13,4 milhões, valor esse 19,0% inferior aos R\$ 16,6 milhões obtidos em igual período de 2015. O resultado obtido no exercício foi impactado negativamente, em especial, pela queda da cotação da moeda norte-americana frente a moeda nacional, porquanto os volumes exportados tiveram uma representatividade de 26% no volume total da Companhia. **3 - MERCADO DE CAPITALIS**

## BALANÇOS PATRIMONIAIS - Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em Reais)

Ativo	Controladora - CPCs		Consolidado - IFRS		
	Nota	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Caixa e equivalentes de caixa	3	102.592.775	205.006.566	102.881.511	205.510.561
Títulos e valores mobiliários	4	5.773.146	2.426.081	5.773.146	2.426.081
Contas a receber e outras contas a receber	5	50.905.319	51.072.433	50.908.221	51.085.432
Estoques	6	61.320.906	60.396.025	61.320.906	60.396.025
Tributos a recuperar	7	6.779.151	4.247.853	6.779.151	4.247.853
Despesas antecipadas		139.658	98.597	139.658	98.597
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>227.510.955</b>	<b>323.247.555</b>	<b>227.802.593</b>	<b>323.764.549</b>
Realizável a longo prazo	8	977.611	1.484.617	977.611	1.484.617
Investimentos	9	10.692.502	10.251.168	-	160.000
Imobilizado	10	76.372.390	75.858.991	87.151.919	85.452.923
Intangível	11	1.017.974	1.193.111	1.017.974	1.193.111
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>89.420.477</b>	<b>88.787.887</b>	<b>89.147.504</b>	<b>88.290.651</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>316.931.432</b>	<b>412.035.442</b>	<b>316.950.097</b>	<b>412.055.200</b>

## Passivo e patrimônio líquido

Passivo e patrimônio líquido	Controladora - CPCs		Consolidado - IFRS		
	Nota	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Fornecedores		4.905.864	2.859.494	4.905.864	2.859.494
Empréstimos e financiamentos	12	78.659.645	136.782.830	78.659.645	136.782.830
Salários e encargos sociais		3.656.112	3.131.828	3.667.679	3.144.084
Obrigações tributárias	13	1.960.022	2.088.782	1.962.428	2.091.903
Féias e encargos sociais		2.983.708	2.390.993	2.987.617	2.394.673
Participação dos empregados	14	717.472	899.010	717.472	899.010
Participação dos admin.	15	1.426.106	1.864.469	1.426.106	1.864.469
Comissões e fretes sobre vendas		1.807.258	2.134.107	1.807.258	2.134.107
Outras contas a pagar		1.155.151	1.386.921	1.155.934	1.387.622
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>97.271.338</b>	<b>153.538.434</b>	<b>97.290.003</b>	<b>153.558.192</b>
Empréstimos e financiamentos	12	-	47.012.885	-	47.012.885
Provisões para contingências	16	1.966.471	2.382.108	1.966.471	2.382.108
Impostos diferidos	17	6.199.496	6.415.243	6.199.496	6.415.243
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>8.165.967</b>	<b>55.810.236</b>	<b>8.165.967</b>	<b>55.810.236</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>105.437.305</b>	<b>209.348.670</b>	<b>105.455.970</b>	<b>209.368.428</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	18				
Capital social		100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Reservas de lucros		97.267.557	87.653.089	97.267.557	87.653.089
(-) Ações em tesouraria		(1.320.170)	(1.320.170)	(1.320.170)	(1.320.170)
Outros resultados abrangentes		15.550.740	16.353.853	15.550.740	16.353.853
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>211.494.127</b>	<b>202.686.772</b>	<b>211.494.127</b>	<b>202.686.772</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>316.931.432</b>	<b>412.035.442</b>	<b>316.950.097</b>	<b>412.055.200</b>
Valor patrimonial por ação	18 a	23,46867	22,49136	23,46867	22,49136

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS - Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (EM REAIS)

Ativo	Controladora - CPCs		Consolidado - IFRS		
	Nota	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
<b>Receita operacional líquida</b>	19	<b>217.160.431</b>	<b>221.810.486</b>	<b>217.170.347</b>	<b>221.960.607</b>
Avaliação a valor justo de ativo biológico		-	-	847.927	-
Custo dos produtos vendidos		(167.802.694)	(164.721.857)	(167.814.257)	(164.964.364)
<b>Lucro bruto</b>		<b>49.357.737</b>	<b>57.088.629</b>	<b>50.204.017</b>	<b>56.996.243</b>
<b>Despesas operacionais</b>					
Gerais e administrativas	20	(17.645.533)	(17.129.750)	(17.804.040)	(17.286.870)
Com vendas	21	(28.327.745)	(29.270.655)	(28.327.745)	(29.270.655)
Outras receitas operacionais		(1.295.384)	413.959	(1.387.660)	414.124
Resultado de equivalência patrimonial	9	601.334	(193.109)	-	-
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>2.690.409</b>	<b>10.909.074</b>	<b>2.684.572</b>	<b>10.852.932</b>
<b>Resultado financeiro</b>					
Receitas financeiras	22	36.219.314	42.746.823	36.272.468	42.814.999
Despesas financeiras	22	(21.098.216)	(31.413.426)	(21.098.383)	(31.413.431)
<b>Lucro operacional</b>		<b>17.811.507</b>	<b>22.242.471</b>	<b>17.858.657</b>	<b>22.254.500</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	8	(4.604.900)	(7.194.810)	(4.652.050)	(7.206.839)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	229.684	1.539.452	229.684	1.539.452
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>13.436.291</b>	<b>16.587.113</b>	<b>13.436.291</b>	<b>16.587.113</b>
<b>Lucro líquido por ação</b>					
ON	18 a	1,41559	1,74754	1,41559	1,74754
PN	18 a	1,55714	1,92230	1,55714	1,92230

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO - Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em Reais)

Ativo	Controladora - CPCs		Consolidado - IFRS	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
<b>Receitas</b>	<b>262.569.511</b>	<b>260.152.193</b>	<b>263.428.043</b>	<b>260.315.073</b>
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	263.043.864	261.950.992	263.043.469	262.113.707
Provisão p/ devedores duvidosos - Reversão/(Constituição)	(1.069.438)	(2.259.209)	(1.069.438)	(2.259.209)
Outras (despesas) receitas	595.085	460.410	595.085	460.575
Avaliação a valor justo de ativo biológico	-	-	847.927	-
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>	<b>180.313.240</b>	<b>179.127.787</b>	<b>180.372.146</b>	<b>179.175.606</b>
Custo dos produtos e mercadorias vendidos	159.418.011	159.980.461	159.418.011	159.912.266
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros (adm)/ven	20.895.229	19.147.326	20.954.135	19.263.340
<b>Valor adicionado bruto (1-2)</b>	<b>82.256.271</b>	<b>81.024.406</b>	<b>83.055.897</b>	<b>81.139.467</b>
<b>Retenções</b>	<b>7.609.745</b>	<b>7.414.167</b>	<b>7.639.463</b>	<b>7.593.083</b>
Depreciação, amortização e exaustão	7.609.745	7.414.167	7.639.463	7.593.083
<b>Valor adicionado líquido produzido pela entidade (3-4)</b>	<b>74.646.526</b>	<b>73.610.239</b>	<b>75.416.434</b>	<b>73.546.384</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>	<b>36.772.415</b>	<b>42.404.179</b>	<b>36.224.235</b>	<b>42.665.464</b>
Resultado de equivalência patrimonial	601.334	(193.109)	-	-
Receitas financeiras	36.171.081	42.597.288	36.224.235	42.665.464
<b>Valor adicionado total a distribuir (5+6)</b>	<b>111.418.941</b>	<b>116.014.418</b>	<b>111.640.669</b>	<b>116.211.848</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<b>111.418.941</b>	<b>116.014.418</b>	<b>111.640.669</b>	<b>116.211.848</b>
<b>Pessoal</b>	<b>56.851.341</b>	<b>52.747.065</b>	<b>57.002.292</b>	<b>52.897.563</b>
Remuneração direta	47.464.526	43.992.624	47.606.859	44.129.217
Benefícios	5.873.541	5.357.586	5.873.541	5.358.016
FGTS	3.513.274	3.396.855	3.521.892	3.410.330
<b>Impostos, contribuições e taxas</b>	<b>21.216.248</b>	<b>15.949.028</b>	<b>21.286.858</b>	<b>15.995.955</b>
Federais	20.765.948	15.504.521	20.834.415	15.548.966
Estaduais	370.507	379.409	372.248	381.423
Municipais	79.793	65.098	80.195	65.566
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>	<b>19.915.061</b>	<b>30.731.212</b>	<b>19.915.028</b>	<b>30.731.217</b>
Juros	7.146.643	10.008.260	7.146.693	10.008.260
Outras	12.768.418	20.722.952	12.768.535	20.722.957
<b>Remuneração de capitais próprios</b>	<b>13.436.291</b>	<b>16.587.113</b>	<b>13.436.291</b>	<b>16.587.113</b>
Juros s/ capital próprio e dividendos	4.745.843	4.745.843	4.745.843	4.745.843
Lucros retidos/prejuízo do exercício	8.690.448	11.841.270	8.690.448	11.841.270

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS ABRANGENTES - Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em Reais)

Ativo	Controladora - CPCs		Consolidado - IFRS	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Lucro líquido do exercício	13.436.291	16.587.113	13.436.291	16.587.113
Outros resultados abrangentes	803.113	863.791	803.113	863.791
Resultado abrangente do período	14.239.404	17.450.904	14.239.404	17.450.904
Atribuído a sócios da empresa controladora	-	-	14.239.404	17.450.904

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## METISA METALÚRGICA TIMBOENSE S.A

Durante o ano de 2016, o Ibovespa registrou alta de 38,9% e, nesse mesmo período as ações preferenciais da Metisa apresentaram uma valorização de 20,5%. Foram negociadas na BOVESPA 777.521 ações preferenciais da Companhia. **4- JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO.** Na Reunião de Conselho de Administração, realizada em 03 de Novembro de 2016, foi aprovado o crédito de juros sobre o capital próprio, imputados aos dividendos obrigatórios, relativo ao exercício social de 2016, correspondentes a R\$ 0,50 por ação ordinária e a R\$0,55 por ação preferencial, que foram pagos aos Acionistas na data de 19 de dezembro de 2016. **5 - BALANÇO SOCIAL** Durante o ano de 2016 a Metisa contabilizou o montante de R\$56.851 mil a título de remuneração de seus funcionários e administradores, encargos sociais, assistência médica e odontológica, alimentação, transportes e treinamento de pessoal. Em 31 de dezembro de 2016 o quadro de pessoal registrou um total de 993 funcionários. **6 - RESPONSABILIDADE AMBIENTAL** A água industrial utilizada pela Companhia, em circuito fechado, é mantida sob estrito controle, utilizando-se um reservatório artificial de água com uma área de aproximadamente 30.000 m<sup>2</sup> e um volume superior a 100.000 m<sup>3</sup>. A preservação do meio ambiente reflete-se também no cuidado e tratamento dado ao lixo e resíduos industriais envolvendo a separação do lixo, de modo a permitir a sua reciclagem e a coleta seletiva de tais resíduos. Além disso a empresa, trimestralmente, efetua coleta de água do lençol freático em sua área industrial para verificação de uma eventual contaminação. Sendo que, até o momento, não foram demandadas quaisquer ações corretivas. A área da Metisa margeada pelo Rio Benedito, em sua extensão, é coberta por uma área verde formada por árvores nativas oriundas de um programa de preservação de matas ciliares. **7 - VALOR ADICIONADO** As operações da Metisa geraram um valor adicionado de R\$111.418 mil durante o ano de 2016, com a seguinte distribuição:

## DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em Reais)

Ativo	Reservas de lucros				Ações em tesouraria	Outros resultados abrangentes	Lucros acumulados	Total
	Capital social	Legal	Retenção de lucros	a Realizar				
<b>Em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>100.000.000</b>	<b>10.721.149</b>	<b>68.522.313</b>	<b>6.651.267</b>	<b>(10.830.965)</b>	<b>17.217.644</b>	<b>-</b>	<b>192.281.408</b>
Reversão de dividendos e JSCP	-	-	122.781	-	-	-	-	122.781
Ações em tesouraria	-	-	(11.069.482)	-	9.510.795	-	-	(1.558.687)
Realização de reserva de lucros a realizar	-	-	-	(136.927)	-	-	-	136.927
Custo atribuído realizado	-	-	-	-	-	(863.791)	-	863.791
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	16.587.113	16.587.113
Destinação proposta à Assembleia Geral:								
Reserva legal	-	829.356	-	-	-	-	(829.356)	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	-	-	-	(4.745.843)	(4.745.843)
Retenção de lucros	-	-	12.012.632	-	-	-	(12.012.632)	-
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>100.000.000</b>	<b>11.550.505</b>	<b>69.588.244</b>	<b>6.514.340</b>	<b>(1.320.170)</b>	<b>16.353.853</b>	<b>-</b>	<b>202.686.772</b>
Reversão de dividendos e JSCP	-	-	116.907	-	-	-	-	116.907
Realização de reserva de lucros a realizar	-	-	-	(2.081)	-	-	-	2.081
Custo atribuído realizado	-	-	-	-	-			

Continuação



CNPJ 86.375.425/0001-09 - IE 250.266.776 - NIRE 423.0000744-7 - RUA FRITZ LORENZ Nº 2442 - DISTRITO INDUSTRIAL - CAIXA POSTAL 11 - 89120-000 - TIMBÓ (SC)

## METISA METALÚRGICA TIMBOENSE S.A



reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado. **Ativos não financeiros** Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia são analisados a cada período de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação o valor recuperável do ativo é determinado. A Administração não identificou qualquer indicação que evidenciasse perda de valor recuperável dos ativos não financeiros. **(k) Arrendamento mercantil** A Companhia possui contratos de aquisição de veículos com instituições financeiras. A Companhia avaliou esses contratos e os classificou como arrendamento mercantil operacional, já que não transfere substancialmente os riscos e benefícios do ativo alugado ao arrendatário. **(l) Provisões** Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia tem uma obrigação legal ou operacional que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. **(m) Capital social** Ações ordinárias e preferenciais são classificadas como patrimônio líquido. Custos adicionais diretamente atribuíveis à emissão de ações e opções de ações são reconhecidos como dedução do patrimônio líquido, líquido de quaisquer efeitos tributários. Os dividendos mínimos obrigatórios conforme definido em estado são reconhecidos como passivo. **(n) Receita operacional - Venda de produtos** A receita operacional da venda de produtos no curso normal das atividades é medida pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber. A receita operacional é reconhecida quando existe evidência convincente de que os riscos e benefícios mais significativos inerentes a propriedade dos bens foram transferidos para o comprador, de que for provável que os benefícios econômicos financeiros fluirão para a entidade, de que os custos associados e a possível devolução de mercadorias possa ser estimada de maneira confiável, de que não haja envolvimento contínuo com os bens vendidos, e de que o valor da receita operacional possa ser mensurada de maneira confiável. Caso seja provável que descontos serão concedidos e o valor possa ser mensurado de maneira confiável, então o desconto é reconhecido como uma redução da receita operacional conforme as vendas são reconhecidas. **(o) Receitas financeiras e despesas financeiras** As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre aplicações financeiras, variação cambial e outras receitas diversas. As despesas financeiras abrangem despesas bancárias, variação cambial, despesas com juros sobre empréstimos e encargos financeiros sobre tributos. As despesas de juros e variação cambial são reconhecidas diretamente no resultado. Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado através dos juros efetivos. **(p) Imposto de Renda e Contribuição Social** O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 20 mil mensais para Imposto de Renda e 9% sobre o lucro tributável para Contribuição Social sobre o lucro líquido, e consideram, quando aplicável, a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real. A despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social compreende os impostos correntes e diferidos, que são reconhecidos no resultado. O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, calculado às alíquotas vigentes na data da apresentação. O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins tributação. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas reverterem, baseando-se nas leis vigentes até a data de apresentação das demonstrações financeiras. Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação. Um ativo de Imposto de Renda e Contribuição Social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estarão disponíveis e contra os quais serão utilizados. Ativos de Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável. **(q) Resultado por ação** O resultado básico por ação é calculado por meio do resultado do período atribuível aos acionistas controladores e não controladores da Companhia, com base no estatuto social e legislação aplicável, excluindo as ações mantidas em tesouraria. **(r) Informação por segmento** Um segmento operacional é um componente da Companhia que desenvolve atividades de negócio das quais pode obter receitas e incorrer em despesas, incluindo receitas e despesas relacionadas com transações com outros componentes da Companhia. A Companhia possui um único segmento de negócio: a produção e comercialização de peças fabricadas em aço para implementos agrícolas, construção civil e outros, como divulgado na Nota nº 2.4. **2.3. Determinação do valor justo** Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação baseados nos métodos abaixo. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo. **(i) Contas a receber de clientes e outros créditos** As contas a receber e outras contas encontram-se apresentadas pelos seus valores justos de entrada de fluxo de caixa. **(ii) Derivativos** A Companhia não possui instrumentos financeiros derivativos em 31/12/2016 e não operou com esses instrumentos no exercício findo naquela data. **(iii) Passivos financeiros não derivativos** As contas a pagar e outras contas encontram-se apresentadas pelos seus valores justos nominais.

**3. Caixa e equivalentes de caixa**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Caixa e Bancos	473.802	411.554	488.299	424.823
Aplicações Financeiras em Certificados de Depósito Bancário				
Vinculada à variação do CDI	102.118.973	204.595.012	102.393.212	205.085.738
	<b>102.592.775</b>	<b>205.006.566</b>	<b>102.881.511</b>	<b>205.510.561</b>

As aplicações financeiras são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valores e, por essa razão, foram consideradas como equivalentes de caixa. **4. Títulos e valores mobiliários** O títulos e valores mobiliários referem-se a uma carteira composta por ações classificadas como ativos financeiros que a Companhia mantém para negociação. Conforme IAS 39 (CPC 38, 39 e 40), os instrumentos financeiros da Companhia foram classificados na categoria de mensuração ao valor justo por meio do resultado. Tratam-se de ativos financeiros mantidos para negociação, ou seja, adquiridos ou originados principalmente com a finalidade de venda ou de recompra no curto prazo. Os saldos são demonstrados ao valor justo e as variações são contabilizadas no resultado. Os títulos mantidos pela Companhia estão assim distribuídos:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Banco do Brasil (BBA53)				
(-) Venda de Opções – Banco do Brasil (BBA53)		(25.177)		
Gerda S/A (GGBR4)		5.580		
OGX Petróleo (OGXP3)		3.956		
Petrobras S/A (PETR4)		2.289.504		
Petrorio (PRIO3)		8.712		
Vale S/A (VALE5)		1.781.865		
(-) Venda de Opções – VALE (VALE5)		(15.760)		
		<b>5.773.146</b>		<b>2.426.081</b>

As aplicações financeiras são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valores e, por essa razão, foram consideradas como equivalentes de caixa. **4. Títulos e valores mobiliários** O títulos e valores mobiliários referem-se a uma carteira composta por ações classificadas como ativos financeiros que a Companhia mantém para negociação. Conforme IAS 39 (CPC 38, 39 e 40), os instrumentos financeiros da Companhia foram classificados na categoria de mensuração ao valor justo por meio do resultado. Tratam-se de ativos financeiros mantidos para negociação, ou seja, adquiridos ou originados principalmente com a finalidade de venda ou de recompra no curto prazo. Os saldos são demonstrados ao valor justo e as variações são contabilizadas no resultado. Os títulos mantidos pela Companhia estão assim distribuídos:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Remuneração das aplicações				
Caixa e Bancos	473.802	411.554	488.299	424.823
Aplicações Financeiras em Certificados de Depósito Bancário				
Vinculada à variação do CDI	102.118.973	204.595.012	102.393.212	205.085.738
	<b>102.592.775</b>	<b>205.006.566</b>	<b>102.881.511</b>	<b>205.510.561</b>

As aplicações financeiras são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valores e, por essa razão, foram consideradas como equivalentes de caixa. **4. Títulos e valores mobiliários** O títulos e valores mobiliários referem-se a uma carteira composta por ações classificadas como ativos financeiros que a Companhia mantém para negociação. Conforme IAS 39 (CPC 38, 39 e 40), os instrumentos financeiros da Companhia foram classificados na categoria de mensuração ao valor justo por meio do resultado. Tratam-se de ativos financeiros mantidos para negociação, ou seja, adquiridos ou originados principalmente com a finalidade de venda ou de recompra no curto prazo. Os saldos são demonstrados ao valor justo e as variações são contabilizadas no resultado. Os títulos mantidos pela Companhia estão assim distribuídos:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Capital social realizado				
Patrimônio líquido	10.692.502	10.091.168	10.692.502	10.091.168
Total de ativo e passivo	9.863.240	10.110.926	9.863.240	10.110.926
Receitas líquidas de vendas		10.605		218.316
Percentual de participação				
.No capital votante		100%		100%
.No capital total		100%		100%
Resultado do exercício da controladora		601.334		(193.109)
Resultado de equivalência patrimonial contabilizada na controladora		601.334		(193.109)
Saldo do investimento avaliado pelo método de equivalência patrimonial		10.692.502		10.091.168
Outros investimentos avaliados pelo custo		-		160.000
Saldo de investimentos		<b>10.692.502</b>		<b>10.251.168</b>

**10. Imobilizado**  
A movimentação é demonstrada conforme a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Terrenos	10.309.747	-	10.309.747	-
Edifícios e construções	30.055.110	-	30.055.110	-
Móveis e utensílios	4.321.076	113.635	(23.144)	185.981
Veículos	1.393.287	-	(112.000)	1.281.287
Máquinas e equipamentos	113.398.844	545.478	(2.208.690)	11.091.243
Imobilizações em andamento	10.851.656	7.954.605	-	(11.277.224)
Depreciação acumulada	(94.411.729)	(7.674.986)	2.278.501	-
	<b>75.858.991</b>	<b>938.732</b>	<b>(65.333)</b>	<b>-</b>
				<b>76.732.390</b>

**11. Intangível**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Software	1.207.024	-	(267.028)	68.765
Intangível em andamento	460.609	4.011	-	(68.765)
Amortização acumulada	(474.522)	(179.148)	267.028	-
	<b>1.193.111</b>	<b>(175.137)</b>	<b>-</b>	<b>1.017.974</b>

A depreciação e a amortização, em 31 de dezembro de 2016, da Controladora, totalizaram R\$ 7.854.134 (R\$ 7.766.566 em 31 de dezembro de 2015). Desse total, R\$ 7.217.283 (R\$ 7.114.391 em 31 de dezembro de 2015) foram reconhecidos no custo de produção e o restante diretamente no resultado do exercício. **12. Empréstimos e financiamentos**  
Os montantes devidos, termos e prazos para cada empréstimo estão apresentados a seguir:

Modalidade	Controladora e Consolidado		Controladora e Consolidado	
	Finalidade	Encargos Financeiros	31/12/2016	31/12/2015
EXIM - BNDES	Capital de giro	Juros de até 5,50% a.a.	7.494.536	117.110.434
EXIM - BNDES	Capital de giro	Juros de até 8,00% a.a.	39.982.348	39.987.234
ACE/ANDE	Capital de giro	VC + juros de até 2,00% a.a.	31.182.761	26.698.047
			<b>78.659.645</b>	<b>183.795.715</b>
			<b>(78.659.645)</b>	<b>(136.782.830)</b>
			<b>-</b>	<b>47.012.885</b>

As parcelas do não circulante têm a seguinte composição por ano de vencimento:

	31/12/2016	31/12/2015
2017	-	47.012.885
		<b>47.012.885</b>

Os contratos de empréstimos e financiamentos estão garantidos por avais, sendo que os de capital de giro – EXIM BNDES, possuem cláusulas restritivas ao descumprimento de metas (covenants), as quais cumpre integralmente. **13. Obrigações tributárias**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
IRPJ e CSLL	796.285	810.222	798.320	812.723
ICMS ST	75.551	72.210	75.551	72.210
IPI	30.371	298.095	30.371	298.095
PIS	-	21.582	-	21.600
COFINS	-	127.484	-	127.566
CPRB	160.458	111.615	160.458	111.615
IRRF	880.660	631.281	881.031	631.723
Outros tributos	16.697	16.293	16.697	16.371
	<b>1.960.022</b>	<b>2.088.782</b>	<b>1.962.428</b>	<b>2.091.903</b>

**14. Participação de empregados** O acordo com os funcionários prevê a distribuição de até 10% do lucro após os impostos, sendo 4% fixos e 6% variáveis de acordo com as metas atingidas. **15. Partes relacionadas** A remuneração da Administração, bem como as operações entre a Companhia e partes relacionadas foram realizadas conforme a seguir. **a) Remuneração dos administradores** A Companhia prevê a seus administradores remuneração fixa e variável, que é determinada conforme estatuto e legislação societária. Os montantes referentes à remuneração paga, ao Conselho de Administração e Diretores Estatutários, estão apresentados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Remuneração fixa	5.279.800	4.716.100	5.351.144	4.780.500
Remuneração variável	1.864.469	2.210.131	1.864.469	2.210.131

**16. Provisões para contingências** A Companhia possui diversos processos em andamento de natureza trabalhista, cível e tributária, decorrentes do curso normal de seus negócios. Para as contingências consideradas, pelos assessores jurídicos da Companhia, como perda provável, foram constituídas provisões. A Companhia acredita que as provisões constituídas, conforme apresentadas abaixo, são suficientes para cobrir as eventuais perdas com os processos judiciais e custas.

	Controladora e Consolidado		Controladora e Consolidado	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Saldo em 31/12/2015				
Adições	244.168	-	(196.196)	47.972
Baixas	1.967.335	-	(264.136)	1.703.199
Trabalhistas	170.605	122.500	(77.805)	215.300
	<b>2.382.108</b>	<b>122.500</b>	<b>(538.137)</b>	<b>1.966.471</b>

**17. Impostos diferidos registrados no passivo não circulante** A Companhia apresenta o Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos conforme demonstrado a seguir:

	Controladora e Consolidado		Controladora e Consolidado	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Crédito Tributário Ativo (i)		3.366.492		3.772.938
Crédito Tributário Passivo (ii)		9.565.988		10.188.181
Passivo Líquido não Circulante		<b>6.199.496</b>		<b>6.415.243</b>

(i) Refere-se a créditos sobre diferenças temporárias (Nota 8). (ii) Foram determinados pela aplicação da alíquota combinada de 34% sobre custo atribuído apurado (deemed cost) e diferença de depreciação entre o critério fiscal e a nova vida útil. **18. Patrimônio líquido a) Capital Social** O capital social, em 31 de dezembro de 2016, é composto por 4.212.530 ações ordinárias e 4.924.733 ações preferenciais (4.212.530 ações ordinárias e 4.924.733 ações preferenciais, em 31 de dezembro de 2015), totalmente subscrito e integralizado, todas sem valor nominal. A Companhia mantém em tesouraria 125.500 ações preferenciais de sua emissão (125.500 ações em 31 de dezembro de 2015). **b) Dividendos e juros sobre capital próprio** O Conselho de Administração, em 03 de novembro de 2016, aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio, que serão imputados aos dividendos obrigatórios de que trata o artigo 202, da Lei 6.404/76, calculados na forma da lei e em consonância com as disposições estatutárias, representando valores brutos, de R\$ 0,55 por ação preferencial e R\$ 0,50 por ação ordinária, para pagamento em 19 de dezembro de 2016, cujo montante foi assim determinado:

	31/12/2016	31/12/2015
Lucro Líquido do exercício	13.436.291	16.587.113
Reserva legal	(671.814)	(829.356)
Reserva de lucro a realizar	(847.927)	-
Lucro líquido ajustado	<b>11.916.550</b>	<b>15.757.757</b>
Juros sobre o capital próprio	<b>4.745.843</b>	<b>4.745.843</b>
Percentual sobre o lucro líquido ajustado	<b>39,82</b>	<b>30,12</b>

Aos Acionistas é assegurada a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios, correspondentes a 25% do lucro líquido ajustado. As ações preferenciais não têm direito a voto, mas gozam de prioridade no direito ao recebimento de um dividendo mínimo anual, não cumulativo, de pelo menos 10% (dez por cento) maior do que o atribuído a cada ação ordinária. **c) Reservas de lucros - Legal** É constituída a razão de 5% do lucro líquido apurado no exercício, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76. **- Retenção de lucros** Refere-se à destinação do saldo remanescente do lucro líquido do exercício, após a constituição de reserva legal, da proposta de distribuição de dividendos e de juros sobre o capital próprio, constituída para realização de investimentos, expansão e reforço do capital de giro. O saldo remanescente do lucro líquido, no montante de R\$ 7.170.707, será mantido em conta de reserva de lucros, para futuros investimentos e manutenção do capital de giro, conforme orçamento de capital.

**19. Receita operacional líquida**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Mercado interno	195.304.351	176.377.391	195.314.956	176.540.106
Mercado externo	58.741.289	77.291.434	58.741.289	77.291.434
(-) Impostos sobre vendas	(36.885.209)	(31.858.339)	(36.885.898)	(31.870.933)
	<b>217.160.431</b>	<b>221.810.486</b>	<b>217.170.347</b>	<b>221.960.607</b>

**20. Despesas gerais e administrativas**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Despesas com pessoal	4.826.997	4.519.744	4.843.378	4.534.945
Despesas com serviços de terceiros	1.632.136	1.621.696	1.635.861	1.627.936
Honorários conselho fiscal	353.000	329.100	353.000	329.100
Honorários dos administradores	5.279.800	4.716.100	5.351.144	4.780.500
Participação no lucro dos empregados	171.472	899.010	171.472	899.010
Participação no lucro dos administradores	1.426.106	1.864.469	1.426.106	1.864.469
Gastos com materiais gerais	1.010.584	841.211	1.026.036	855.527
Outras despesas	2.399.438	2.338.420	2.451.043	2.395.293
	<b>17.645.533</b>	<b>17.129.750</b>	<b>17.804.040</b>	<b>17.286.780</b>

**21. Despesas com vendas**

	Controladora e Consolidado		Controladora e Consolidado	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Despesas variáveis de vendas	19.641.339	19.325.732	19.641.339	19.325.732
Despesas com pessoal	4			

