

(Em milhares de Reais)

1. Contexto operacional

A MAHLE Metal Leve S.A. (“Companhia”) é uma entidade domiciliada no Brasil. O endereço registrado da matriz da Companhia é Avenida Ernst Mahle nº 2000, CEP 13.846-146, Mogi Guaçu, São Paulo. As demonstrações financeiras individuais (“Controladora”) e consolidadas (“Consolidado”) da Companhia relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 abrangem a Companhia e suas controladas (Conjuntamente referidas como “Grupo”).

A Companhia tem como atividade preponderante a pesquisa, o desenvolvimento, a fabricação e a comercialização no país e no exterior de peças e acessórios para motores de combustão interna, cuja venda é efetuada as montadoras (automóveis, caminhões, tratores, etc.), mercado de peças de reposição, estacionários e outros.

Os produtos fabricados pela Companhia são: pistões, anéis de pistão, pinos de pistão, eixos de comando de válvulas, bronzinas, buchas, tuchos de válvula, balancins, bielas, porta-anéis, guias e sedes de válvula, camisas de cilindro e filtros.

Outras atividades são desenvolvidas por intermédio de Companhias controladas, que incluem a produção de peças de válvulas para motores de combustão, bem como a comercialização de produtos e a prestação de assistência técnica no mercado internacional.

Em 30 de novembro de 2018, a controlada MAHLE Industry do Brasil Ltda. foi incorporada pela controladora MAHLE Metal Leve S.A., resultando na simplificação da estrutura societária e na consolidação das atividades das partes, obtendo ganhos de sinergia, com consequente redução de custos financeiros técnicos e operacionais, proporcionando benefícios para os sócios e para os mercados em que as sociedades atuam.

As ações da Companhia estão registradas no mais elevado nível de Governança Corporativa da B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, denominado Novo Mercado.

2. Relação de entidades controladas e coligada

		Participação no capital total (%)			
		2019		2018	
		Direta	Indireta	Direta	Indireta
<u>Controladas</u>					
MAHLE Argentina S.A.	Argentina	99,2	0,8	99,2	0,8
MAHLE Filtroil Indústria e Comércio de Filtros Ltda.	Brasil	60	-	60	-
MAHLE Metal Leve GmbH	Áustria	100	-	100	-
MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.	Brasil	51	-	51	0
<u>Coligada</u>					
Innoferm Tecnologia Ltda.	Brasil	33,33	-	33,33	-

(Em milhares de Reais)

3. Base de preparação

Declaração de conformidade (com relação às normas do IFRS e aos procedimentos do CPC)

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com os padrões internacionais de relatórios financeiros (*International Financial Reporting Standards* (“IFRS”) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”)) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração da Companhia em 27 de março de 2020. Após a sua emissão, somente os acionistas tem o poder de alterar as demonstrações financeiras.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão apresentadas na nota explicativa nº 8. Este é o primeiro conjunto de demonstrações financeiras anuais do Grupo, no qual o CPC 06(R2)/IFRS 16 – Arrendamentos foram aplicados. As mudanças relacionadas nas principais políticas contábeis estão descritas na nota explicativa nº 6.

4. Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

As moedas funcionais das suas controladas no exterior, MAHLE Metal Leve GmbH e MAHLE Argentina S.A. são: o Euro (EUR) e o Peso Argentino (ARS), respectivamente.

Para as subsidiárias cuja moeda de apresentação das demonstrações financeiras da Companhia é diferente do Real, as contas de ativos e passivos são convertidas para a moeda funcional da Companhia.

Para a subsidiária MAHLE Metal Leve GmbH utiliza-se na conversão as taxas de câmbio vigentes na data do balanço, e os itens de receitas e despesas são convertidos utilizando a taxa média mensal. Para a subsidiária MAHLE Argentina S.A. utiliza-se na conversão as taxas de câmbio vigentes na data do balanço nos balanços patrimoniais, os itens de receitas e despesas em atendimento ao CPC 42 – Contabilidade em Economia Hiperinflacionária / IAS 29 - *Financial Reporting in Hyperinflationary Economies* são convertidos pelas taxas dos balanços trimestrais.

Os ajustes de conversão resultantes são reconhecidos em conta específica do resultado abrangente e patrimônio líquido denominado “ajustes acumulados de conversão”.

(Em milhares de Reais)

5. Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos e estimativas que afetam a aplicação das políticas contábeis do Grupo e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

a) *Incertezas sobre premissas e estimativas*

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas em 31 de dezembro de 2019 que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no próximo ano fiscal estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota explicativa nº 11 e 36 - instrumentos financeiros - risco de crédito: a redução ao valor recuperável aplica-se aos ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, a Companhia avalia nas datas do balanço se há alguma evidência de perda de recuperabilidade;
- Nota explicativa nº 12 - estoque – provisão para perdas nos estoques: as perdas de produtos com margem negativa, ferramental, problemas de qualidade reconhecidas em estoques são relativas a perdas estimadas com estoques obsoletos, classificadas como redutora dos estoques;
- Nota explicativa nº 15 - imposto de renda e contribuição social - realização de ativos fiscais diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro contra diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais que possam ser utilizados;
- Nota explicativa nº 17 e 18 - vidas úteis de ativos imobilizados e intangíveis: as vidas úteis dos bens integrantes do saldo do ativo imobilizado são estabelecidas e revisadas periodicamente pelo Grupo. A Administração revisa as vidas úteis econômicas dos bens anualmente, no final de cada exercício, para convalidar que essas vidas úteis continuam consistentes para utilização nesse negócio;
- Nota explicativa nº 18 - provisão para perdas por redução ao valor recuperável do intangível - *impairment*: a Companhia e suas controladas testam anualmente a recuperação de seus ativos, caso houver algum indicador de *impairment*, que gerariam eventuais perdas no ágio, esta perda seria registrada no resultado da Companhia. O Grupo utiliza o critério de fluxo de caixa descontado, que dependem de diversas estimativas, que são influenciadas por mudanças no cenário econômico ou mercadológico;
- Nota explicativa nº 23 e 24 - provisões diversas – provisão para perdas em contrato e provisões para garantia: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;

(Em milhares de Reais)

- Nota explicativa nº 25 - provisão para contingências e depósitos judiciais vinculados a processos judiciais: o Grupo reconhece provisão para causas cíveis e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais;
- Nota explicativa nº 36 - valores justos dos instrumentos financeiros derivativos: todos os instrumentos financeiros derivativos devem ser registrados no balanço patrimonial ao valor justo, pelo regime de competência, como ativos financeiros quando eles representam direitos contratuais de receber caixa ou como passivos financeiros quando eles representam obrigações contratuais de entregar caixa. Os derivativos que são formalmente designados como instrumentos de *hedge* podem ser contabilizados aplicando as regras específicas de contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*);
- Nota explicativa nº 39 - aplicação do CPC 42 - Contabilidade em Economia Hiperinflacionária / IAS 29 - *Financial Reporting in Hyperinflationary Economies*: a aplicação da norma de contabilidade e evidenciação de economia altamente inflacionária, no parágrafo 3 da IAS 29, não existe um índice geral de preços definidos, mas permite que seja executado o julgamento quando a atualização das demonstrações contábeis se torna necessária.

i. Mensuração do valor justo

Uma série de políticas e divulgações contábeis do Grupo requer a mensuração de valor justo para ativos e passivos financeiros e não financeiros.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, o Grupo usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

– Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos; e

– Nível 2: *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).

O Grupo não possui instrumentos na hierarquia nível 3.

O Grupo reconhece as transferências entre níveis da hierarquia do valor justo no final do período das demonstrações financeiras em que ocorreram as mudanças.

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas na nota explicativa nº 36 de instrumentos financeiros.

(Em milhares de Reais)

6. Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

O Grupo aplicou, a partir de 1º de janeiro de 2019, o CPC 06(R2) / IFRS 16, aprovado pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) em dezembro de 2017, que introduz um único modelo de arrendamento, substituindo o conceito de classificação entre arrendamento mercantil operacional e financeiro. O principal objetivo é definir se existe um arrendamento nos contratos ou se o contrato é uma prestação de serviço. Após esta definição, se um contrato contiver um arrendamento, deverá ser contabilizado no ativo, a ser depreciado e no passivo com apropriação de encargos financeiros. O arrendamento está presente em um contrato se o contrato incluir ambas as condições a seguir:

Um ativo identificável especificado explicitamente ou implicitamente. Neste caso, o fornecedor não tem a prática de substituir o ativo, ou a substituição não traria nenhum benefício econômico para o fornecedor.

O direito de controle do uso do ativo durante o contrato. Neste caso, o Grupo deve ter autoridade para tomada de decisões sobre o uso do ativo e capacidade de obter substancialmente todos os benefícios econômicos pelo uso do ativo. O CPC 06(R2) / IFRS 16 inclui duas isenções de reconhecimento para arrendatários que foram aplicadas pelo Grupo e suas controladas na adoção inicial em 1º de janeiro de 2019: arrendamentos de ativos de baixo valor e arrendamentos de curto prazo, ou seja, com vigência de até 12 meses.

O Grupo e suas controladas optaram pela abordagem de transição retrospectiva modificada simplificada, sem realização de reapresentações dos períodos comparativos, adotando os seguintes critérios de reconhecimento e mensuração inicial dos ativos e passivos:

Reconhecimento de passivo de arrendamento mercantil na data da aplicação inicial para arrendamentos anteriormente classificados como arrendamento operacional. A mensuração do passivo de arrendamento mercantil foi realizada ao valor presente dos pagamentos de arrendamento remanescentes, descontado a partir das taxas de juros incrementais de empréstimo. Reconhecimento de ativo de direito de uso na data da aplicação inicial para arrendamentos anteriormente classificados como arrendamento operacional. A mensuração do ativo de direito de uso ao valor equivalente ao passivo de arrendamento mercantil, ajustado pelo valor de quaisquer pagamentos de arrendamento antecipados ou acumulados referentes a esse arrendamento que tiver sido reconhecido no balanço patrimonial imediatamente antes da data da aplicação inicial.

Impacto nas demonstrações financeiras:

i. Impactos na transição

Na transição para o CPC 06 (R2) – Operação de Arrendamento Mercantil / IFRS 16 – *Leases*, o Grupo reconheceu ativos de direito de uso, e passivos de arrendamento.

Ao mensurar os passivos de arrendamento para aqueles arrendamentos anteriormente classificados como arrendamentos operacionais, o Grupo descontou os pagamentos do arrendamento utilizando a sua taxa incremental de empréstimo em 1º de janeiro de 2019. A taxa incremental de empréstimo aplicada é de 12,33% para a controladora e 8,73% para a controlada MAHLE Argentina S.A.

(Em milhares de Reais)

ii. Impactos no período

Como resultado da aplicação inicial do CPC 06 (R2) – Operação de Arrendamento Mercantil / IFRS 16 – *Leases*, em relação aos arrendamentos que anteriormente eram classificados como operacionais, em 1º de janeiro de 2019 o Grupo reconheceu o montante de R\$ 23.435 de ativos de direito de uso em contrapartida de passivos de arrendamento conforme demonstrado na nota explicativa nº 21.b..

Em 31 de dezembro de 2019 o Grupo reconheceu despesas de depreciação e juros, em vez de despesas de arrendamento operacional na controladora no valor de R\$ 6.845 de depreciação e R\$ 2.656 de juros, no consolidado no valor de R\$ 6.835 de depreciação e R\$ 2.813 de juros destes arrendamentos.

Outras normas aplicadas pela primeira vez para o período iniciado em, ou após, 1º de janeiro de 2019

A seguinte interpretação de norma também foi adotada pela primeira vez a partir de 1º de janeiro de 2019, no entanto, não tiveram efeitos relevantes nas informações contábeis intermediárias do Grupo:

ICPC 22 / IFRIC 23 Incerteza sobre Tratamento Tributos sobre o Lucro

A interpretação ICPC 22 esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32 quando há incerteza sobre os tratamentos de tributo sobre o lucro. A Administração da Companhia deve reconhecer e mensurar seu tributo corrente ou diferido ativo ou passivo, aplicando os requisitos do CPC 32 com base em lucro tributável (prejuízo fiscal), bases fiscais, prejuízos fiscais não utilizados, créditos fiscais não utilizados e alíquotas fiscais determinados, aplicando esta interpretação. A interpretação foi aprovada em 21 de dezembro de 2018 e entrou em vigência em 1º de janeiro de 2019.

Na avaliação da Administração da Companhia, não existiram impactos significativos em decorrência da interpretação, uma vez que todos os procedimentos adotados para a apuração e recolhimento de tributos sobre o lucro estão amparados na legislação e precedentes de Tribunais Administrativos e Judiciais.

7. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- O custo atribuído de imobilizado na adoção inicial do CPC 27 / ICPC 10 – Ativo imobilizado no Brasil;
- Instrumentos derivativos são mensurados pelo valor justo;
- Os instrumentos financeiros não derivativos designados pelo valor justo por meio de resultado são mensurados pelo valor justo.

(Em milhares de Reais)

8. Principais políticas contábeis

As políticas contábeis descritas abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente em todos os exercícios apresentados nessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

a. Base de consolidação

i. Controladas

O Grupo controla uma entidade quando está exposto a, ou tem direito sobre, os retornos variáveis advindos de seu envolvimento com a entidade e tem a habilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a entidade. As demonstrações financeiras de controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que o Grupo obtiver o controle até a data em que o controle deixa de existir. As políticas contábeis de controladas estão alinhadas com as políticas adotadas pelo Grupo.

Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, as informações financeiras de controladas, são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial. A consolidação de controladas incorpora as contas totais de ativos, passivos e resultados e distingue a participação de acionistas não controladores no balanço patrimonial e na demonstração do resultado consolidado, correspondente ao percentual de participação nas controladas.

ii. Participação de acionistas não-controladores

O Grupo elegeu mensurar qualquer participação de não-controladores inicialmente pela participação proporcional nos ativos líquidos identificáveis da adquirida na data de aquisição. Mudanças na participação do Grupo em uma subsidiária que não resultem em perda de controle são contabilizadas como transações de patrimônio líquido.

iii. Investimentos em entidades contabilizados pelo método da equivalência patrimonial

Os investimentos do Grupo em entidades contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial compreendem suas participações em coligadas.

As coligadas são aquelas entidades nas quais o Grupo, direta ou indiretamente, tenha influência significativa, mas não controle ou controle conjunto, sobre as políticas financeiras e operacionais. Para ser classificada como uma entidade controlada em conjunto, deve existir um acordo contratual que permite ao Grupo controle compartilhado da entidade e dá ao Grupo direito aos ativos líquidos da entidade controlada em conjunto, e não direito aos seus ativos e passivos específicos.

Tais investimentos são reconhecidos inicialmente pelo custo, o qual inclui os gastos com a transação. Após o reconhecimento inicial, as demonstrações financeiras incluem a participação do Grupo no lucro ou prejuízo líquido do exercício e outros resultados abrangentes da investida até a data em que a influência significativa ou controle conjunto deixa de existir. Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, investimentos em controladas também são contabilizados com o uso desse método.

(Em milhares de Reais)

iv. Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações intragrupo, e quaisquer receitas ou despesas derivadas de transações intragrupo, são eliminados na preparação das demonstrações financeiras consolidadas.

Ganhos não realizados oriundos de transações com companhias investidas registrados por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da Companhia na investida. Prejuízos não realizados são eliminados da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente até o ponto em que não haja evidência de perda por redução do valor recuperável.

b. Moeda estrangeira

i. Transações em moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais das entidades do Grupo pelas taxas de câmbio nas datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data de apresentação são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data.

O ganho ou perda cambial em itens monetários é a diferença entre o custo amortizado da moeda funcional no começo do exercício, ajustado por juros e pagamentos efetivos durante o exercício quando aplicável e o custo amortizado em moeda estrangeira à taxa de câmbio no final do exercício de apresentação. Ativos e passivos não monetários denominados em moedas estrangeiras que são mensurados pelo valor justo são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi apurado. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes da conversão são reconhecidas no resultado, no entanto as diferenças cambiais resultantes da conversão dos *hedges* de fluxo de caixa são reconhecidas em outros resultados abrangentes.

ii. Operações no exterior

Os ativos e passivos de operações no exterior, são convertidos para Real às taxas de câmbio apuradas na data de apresentação. As receitas e despesas de operações no exterior são convertidas em Real às taxas de câmbio apurada nas taxas das transações.

As diferenças de moedas estrangeiras geradas na conversão para moeda de apresentação são reconhecidas em outros resultados abrangentes e acumuladas em ajustes de avaliação patrimonial no patrimônio líquido, com exceção da subsidiária MAHLE Argentina S.A., onde a sua demonstração de resultado é ajustada no final de cada período de reporte utilizando a variação do índice geral de preços e, posteriormente, convertida à taxa de câmbio de fechamento de cada trimestre, resultando assim no acumulado do ano os efeitos, nas contas de resultado, tanto do índice de inflação quanto para conversão de moeda, conforme divulgado na nota explicativa nº 39.

(Em milhares de Reais)

iii. Demonstrações contábeis em economias hiperinflacionárias

As demonstrações contábeis da controlada MAHLE Argentina S.A. foram elaboradas conforme CPC 42 – Contabilidade em Economia Hiperinflacionária / IAS 29 - *Financial Reporting in Hyperinflationary Economies*. As demonstrações contábeis foram corrigidas para considerar os efeitos da inflação.

Uma economia é considerada hiperinflacionária quando certas características qualitativas e quantitativas estão presentes. Estas características incluem dentre outras, comportamento da população em relação à moeda local, indexação de preços a índices de inflação e nível de inflação acumulada nos últimos três anos (igual ou superior a 100%).

A aplicação deste pronunciamento está apresentado na nota explicativa nº 39.

c. Instrumentos financeiros

i. Reconhecimento, classificação e mensuração

O contas a receber de clientes e os títulos de dívida emitidos são reconhecidos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando o Grupo se tornar parte das disposições contratuais do instrumento.

Um ativo financeiro (a menos que seja um contas a receber de clientes sem um componente de financiamento significativo) ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao valor justo, acrescido, para um item não mensurado ao valor justo por meio de resultado, os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Um contas a receber de clientes sem um componente significativo de financiamento é mensurado inicialmente ao preço da operação.

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado:

- pelo custo amortizado;
- pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes - instrumento de dívida;
- pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes - instrumento patrimonial; ou
- pelo valor justo por meio do resultado.

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que o Grupo mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao valor justo por meio do resultado:

- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e

(Em milhares de Reais)

- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao valor justo por meio do resultado:

- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, conforme descrito acima, são classificados como ao valor justo por meio do resultado. Isso inclui todos os ativos financeiros derivativos (veja a nota explicativa nº 36(i)). No reconhecimento inicial, o Grupo pode designar de forma irrevogável um ativo financeiro que de outra forma atenda os requisitos para ser mensurado ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes como ao valor justo por meio do resultado se isso eliminar ou reduzir significativamente um descasamento contábil que de outra forma surgiria.

O Grupo realiza uma avaliação do objetivo do modelo de negócios em que um ativo financeiro é mantido em carteira porque isso reflete melhor a maneira pela qual o negócio é gerido e as informações são fornecidas à Administração. As informações consideradas incluem:

- as políticas e objetivos estipulados para a carteira e o funcionamento prático dessas políticas. Eles incluem a questão de saber se a estratégia da Administração tem como foco a obtenção de receitas de juros contratuais, a manutenção de um determinado perfil de taxa de juros, a correspondência entre a duração dos ativos financeiros e a duração de passivos relacionados ou saídas esperadas de caixa, ou a realização de fluxos de caixa por meio da venda de ativos;
- como o desempenho da carteira é avaliado e reportado à Administração do Grupo;
- os riscos que afetam o desempenho do modelo de negócios (e o ativo financeiro mantido naquele modelo de negócios) e a maneira como aqueles riscos são gerenciados;
- como os gerentes do negócio são remunerados - por exemplo, se a remuneração é baseada no valor justo dos ativos geridos ou nos fluxos de caixa contratuais obtidos; e
- a frequência, o volume e o momento das vendas de ativos financeiros nos períodos anteriores, os motivos de tais vendas e suas expectativas sobre vendas futuras.

As transferências de ativos financeiros para terceiros em transações que não se qualificam para o desreconhecimento não são consideradas vendas, de maneira consistente com o reconhecimento contínuo dos ativos do Grupo.

(Em milhares de Reais)

Os ativos financeiros mantidos para negociação ou gerenciados com desempenho avaliado com base no valor justo são mensurados ao valor justo por meio do resultado.

Para fins dessa avaliação, o ‘principal’ é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os ‘juros’ são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado período de tempo e pelos outros riscos e custos básicos de empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro.

O Grupo considera os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, o Grupo considera:

- eventos contingentes que modifiquem o valor ou o a época dos fluxos de caixa;
- termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis;
- o pré-pagamento e a prorrogação do prazo; e
- os termos que limitam o acesso do Grupo a fluxos de caixa de ativos específicos (por exemplo, baseados na *performance* de um ativo).

O pagamento antecipado é consistente com o critério de pagamentos do principal e juros caso o valor do pré-pagamento represente, em sua maior parte, valores não pagos do principal e de juros sobre o valor do principal pendente - o que pode incluir uma compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato. Além disso, com relação a um ativo financeiro adquirido por um valor menor ou maior do que o valor nominal do contrato, a permissão ou a exigência de pré-pagamento por um valor que represente o valor nominal do contrato mais os juros contratuais (que também pode incluir compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato) acumulados (mas não pagos) são tratadas como consistentes com esse critério se o valor justo do pré-pagamento for insignificante no reconhecimento inicial.

Ativos financeiros a valor justo por meio de resultado	Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. No entanto, veja a nota explicativa nº 36 para derivativos designados como instrumentos de <i>hedge</i> .
Ativos financeiros a custo amortizado	Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por <i>impairment</i> . A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e o <i>impairment</i> são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

(Em milhares de Reais)

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de resultado. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, caso for um derivativo ou caso for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio de resultado são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado. Veja a nota explicativa nº 36 sobre os passivos financeiros designados como instrumentos de *hedge*.

ii. Desreconhecimento

O Grupo desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando o Grupo transfere os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos ou na qual o Grupo nem transfere nem mantém substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro e também não retém o controle sobre o ativo financeiro.

O Grupo desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. O Grupo também desreconhece um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos que não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

iii. Instrumentos financeiros derivativos e contabilidade de hedge

O Grupo mantém instrumentos financeiros derivativos para proteger suas exposições aos riscos de variação de moeda estrangeira e taxa de juros. Derivativos embutidos são separados de seus contratos principais e registrados separadamente caso o contrato principal não seja um ativo financeiro e certos critérios sejam atingidos.

Os derivativos são mensurados inicialmente pelo valor justo. Após o reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo e as variações no valor justo são normalmente registradas no resultado.

O Grupo designa certos derivativos como instrumentos de *hedge* para proteção da variabilidade dos fluxos de caixa associada a transações previstas altamente prováveis, resultantes de mudanças nas taxas de câmbio e de juros, além de determinados passivos financeiros derivativos e não derivativos como instrumentos de *hedge* de riscos cambiais de um investimento líquido em uma operação estrangeira.

(Em milhares de Reais)

No início das relações de *hedge* designadas, o Grupo documenta o objetivo do gerenciamento de risco e a estratégia de aquisição do instrumento de *hedge*. O Grupo também documenta a relação econômica entre o instrumento de *hedge* e o item objeto de *hedge*, incluindo se há a expectativa de que mudanças nos fluxos de caixa do item objeto de *hedge* e do instrumento de *hedge* compensem-se mutuamente.

Hedges de fluxo de caixa

Quando um derivativo é designado como um instrumento de *hedge* de fluxo de caixa, a porção efetiva das variações no valor justo do derivativo é reconhecida em outros resultados abrangentes e apresentada na conta de reserva de *hedge*. A porção efetiva das mudanças no valor justo do derivativo reconhecido em outros resultados abrangentes limita-se à mudança cumulativa no valor justo do item objeto de *hedge*, determinada com base no valor presente, desde o início do *hedge*. Qualquer porção não efetiva das variações no valor justo do derivativo é reconhecida imediatamente no resultado.

Quando a transação objeto de *hedge* prevista resulta no reconhecimento subsequente de um item não financeiro, tal como estoques, o valor acumulado na reserva de *hedge* e o custo da reserva de *hedge* são incluídos diretamente no custo inicial do item não financeiro quando ele é reconhecido.

Com relação às outras transações objeto de *hedge*, o valor acumulado na reserva de *hedge* e o custo da reserva de *hedge* são reclassificados para o resultado no mesmo período ou em períodos em que os fluxos de caixa futuros esperados que são objeto de *hedge* afetarem o resultado.

Caso o *hedge* deixe de atender aos critérios de contabilização de *hedge*, ou o instrumento de *hedge* expire ou seja vendido, encerrado ou exercido, a contabilidade de *hedge* é descontinuada prospectivamente. Quando a contabilização dos *hedges* de fluxo de caixa for descontinuada, o valor que foi acumulado na reserva de *hedge* permanece no patrimônio líquido até que, para um instrumento de *hedge* de uma transação que resulte no reconhecimento de um item não financeiro, ele for incluído no custo do item não financeiro no momento do reconhecimento inicial ou, para outros *hedges* de fluxo de caixa, seja reclassificado para o resultado no mesmo período ou períodos à medida que os fluxos de caixa futuros esperados que são objeto de *hedge* afetarem o resultado.

Caso os fluxos de caixa futuros que são objeto de *hedge* não sejam mais esperados, os valores que foram acumulados na reserva de *hedge* e o custo da reserva de *hedge* são imediatamente reclassificados para o resultado.

d. Ativos não circulantes mantidos para venda

Os ativos não circulantes são classificados como ativos mantidos para venda quando seu valor contábil for recuperável, principalmente, por meio de uma venda e quando essa venda for praticamente certa em até 12 meses. Estes ativos são avaliados pelo menor valor entre o valor contábil e o valor justo menos os custos de venda.

(Em milhares de Reais)

e. Estoques

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. O valor realizável líquido é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão e despesas de vendas.

Os estoques são avaliados ao custo médio de aquisição ou de produção, o qual não excede aos valores de reposição ou de realização. Os custos das vendas compreendem a transferência do patrimônio, líquido de qualquer ganho ou perda do *hedge* de fluxo de caixa referente às compras de matérias-primas.

f. Imobilizado

i. Reconhecimento e mensuração

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (*impairment*) acumuladas. O custo de determinados itens do imobilizado em 1º de janeiro de 2009, data de transição do Grupo para os CPCs (*IFRS*) foi determinada com base em seu valor justo naquela data.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação com o valor contábil do imobilizado, e são reconhecidos líquidos dentro de outras receitas (despesas) operacionais no resultado.

ii. Depreciação

Itens do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear no resultado do exercício baseado na vida útil econômica estimada de cada componente. Terrenos não são depreciados. A revisão da vida útil é realizada anualmente.

Itens do ativo imobilizado são depreciados a partir da data em que são instalados e estão disponíveis para uso.

As vidas úteis estimadas para os exercícios correntes estão demonstradas na nota explicativa nº 17.

g. Ativos intangíveis e ágio

i. Ágio

Os ágios com base na expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*) foram apurados em aquisições de participações societárias, fundamentados na expectativa de rentabilidade futura dos investimentos. Esses ágios são decorrentes da diferença entre o valor de aquisição e o valor justo de mercado do patrimônio líquido das controladas, apurados na data de aquisição, e estão fundamentados na rentabilidade futura, com base na projeção de resultados da respectiva investida, determinados utilizando-se o critério de fluxo de caixa descontado, para um período projetivo de cinco anos para sua unidade geradora de caixa (UGC) do negócio de anéis e para a MAHLE Argentina S.A. (controlada).

(Em milhares de Reais)

Para o *goodwill* gerado na aquisição de sua controlada no exterior, MAHLE Argentina S.A., a Companhia considera como um item não monetário e, portanto, convertido para a moeda funcional da Companhia com base na taxa de conversão da data da transação.

O ágio é medido pelo custo deduzido das perdas por redução ao valor recuperável. Esses ágios não são amortizados pela fundamentação de vida útil infinita e, anualmente, a Companhia avalia a recuperabilidade do ágio sobre investimentos, utilizando, para tanto, práticas consideradas de mercado, principalmente o fluxo de caixa descontado da sua UGC referente ao negócio de anéis e da controlada MAHLE Argentina S.A., onde ambas possuem ágios alocados.

ii. Outros ativos intangíveis

Outros ativos intangíveis que são adquiridos pelo Grupo e que têm vidas úteis finitas são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e das perdas por redução ao valor recuperável acumuladas.

Os gastos com aquisição e instalação de direitos de uso de *softwares* são capitalizados de acordo com os benefícios econômicos futuros que fluirão para o Grupo e amortizados, conforme as taxas mencionadas na nota explicativa nº 18 e os gastos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesas quando incorridos.

Os *softwares* comprados são capitalizados individualmente em conta específica de *software*, enquanto aqueles que fazem parte da funcionalidade de um equipamento são capitalizados como parte do mesmo desde que seja exclusivo deste equipamento.

Os direitos de uso são capitalizados através dos investimentos incorridos no exercício. Os direitos de uso no Grupo referem-se: direito de exclusividade de produção; direito de servidão de passagem ao Centro Tecnológico na cidade de Jundiaí; custo de desenvolvimento de produtos derivados da tecnologia de fermentação e adjacentes relacionados à produção de etanol.

Os direitos de uso referente ao custo de desenvolvimento de produtos são amortizados, conforme as taxas mencionadas na nota explicativa nº 18 e os demais direitos serão avaliados através de provisões para perdas por redução ao valor recuperável de intangível (*impairment*).

iii. Despesas e investimentos com desenvolvimento de tecnologia e produtos

Os gastos com pesquisas e desenvolvimentos ou outros conhecimentos em um plano de projeto visando à produção de materiais, dispositivos, produtos, processos, sistemas ou serviços novos ou substancialmente aprimorados antes do início de sua produção comercial ou do seu uso realizados pelo centro de pesquisas tecnológicas do Grupo são contabilizados como despesas (pesquisas) ou investimentos de intangíveis (desenvolvimento) de acordo com a sua natureza e projeções que resultem em benefícios econômicos futuros para o Grupo.

(Em milhares de Reais)

iv. Amortização

Quando aplicável, a amortização de ativos intangíveis é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis definidas, a partir da data em que estes estão disponíveis para uso.

As vidas úteis definidas para os exercícios correntes estão descritas na nota explicativa nº 18.

Métodos de amortização, vidas úteis e valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício financeiro e ajustados caso seja aplicável.

h. Redução ao valor recuperável – Impairment

i. Ativos financeiros não derivativos

O Grupo reconhece provisões para perdas esperadas de crédito sobre os ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

O Grupo mensura a provisão para perda em um montante igual a perda de crédito esperada para a vida inteira, exceto para os itens descritos abaixo, que são mensurados como perda de crédito esperada para 12 meses:

- títulos de dívida com baixo risco de crédito na data do balanço; e
- outros títulos de dívida e saldos bancários para os quais o risco de crédito (ou seja, o risco de inadimplência ao longo da vida esperada do instrumento financeiro) não tenha aumentado significativamente desde o reconhecimento inicial.

As provisões para perdas com contas a receber de clientes e ativos de contrato são mensuradas a um valor igual a perda de crédito esperada para a vida inteira do instrumento.

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, o Grupo considera informações razoáveis e passíveis de suporte que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica do Grupo, na avaliação de crédito e considerando informações prospectivas (*forward-looking*).

O Grupo presume que o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente se este estiver com mais de 30 dias de atraso.

O Grupo considera um ativo financeiro como inadimplente quando:

- é pouco provável que o devedor pague integralmente suas obrigações de crédito ao Grupo, sem recorrer a ações como a realização da garantia (se houver alguma); ou
- o ativo financeiro estiver vencido há mais de 120 dias.

(Em milhares de Reais)

As perdas de crédito esperadas são estimativas ponderadas pela probabilidade de perdas de crédito. As perdas de crédito são mensuradas a valor presente com base em todas as insuficiências de caixa (ou seja, a diferença entre os fluxos de caixa devidos ao Grupo de acordo com o contrato e os fluxos de caixa que o Grupo espera receber).

As perdas de crédito esperadas são descontadas pela taxa de juros efetiva do ativo financeiro.

Em cada data de balanço, o Grupo avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui “problemas de recuperação” quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro.

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram problemas de recuperação inclui os seguintes dados observáveis:

- dificuldades financeiras significativas do emissor ou do mutuário;
- quebra de cláusulas contratuais, tais como inadimplência ou atraso de mais de 90 dias;
- reestruturação de um valor devido ao Grupo em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- a probabilidade que o devedor entrará em falência ou passará por outro tipo de reorganização financeira; ou
- o desaparecimento de mercado ativo para o título por causa de dificuldades financeiras.

A provisão para perdas para ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado é deduzida do valor contábil bruto dos ativos.

O valor contábil bruto de um ativo financeiro é baixado quando o Grupo não tem expectativa razoável de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou em parte. Com relação a clientes individuais, o Grupo adota a política de baixar o valor contábil bruto quando o ativo financeiro está vencido há 12 meses com base na experiência histórica de recuperação de ativos similares. Com relação a clientes corporativos, o Grupo faz uma avaliação individual sobre a época e o valor da baixa com base na existência ou não de expectativa razoável de recuperação. O Grupo não espera nenhuma recuperação significativa do valor baixado. No entanto, os ativos financeiros baixados podem ainda estar sujeitos à execução de crédito para o cumprimento dos procedimentos do Grupo para a recuperação dos valores devidos.

ii. Ativos não financeiros

Os valores contábeis dos ativos não financeiros do Grupo, que não são estoques, imposto de renda e contribuição social diferidos, são revistos a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é estimado. No caso de ágio e ativos intangíveis com vida útil indefinida ou ativos intangíveis em desenvolvimento que ainda não estejam disponíveis para uso, o valor recuperável é estimado no mínimo anualmente.

(Em milhares de Reais)

Para fins do teste do valor recuperável do ágio, o montante do ágio apurado em uma combinação de negócios é alocado à unidade geradora de caixa ou “UGC”, ou ao grupo de UGCs para o qual o benefício das sinergias da combinação é esperado. Essa alocação reflete o menor nível no qual o ágio é monitorado para fins internos e não é maior que um segmento operacional determinado de acordo com a NBC TG 22 (CPC 22) – Informações por segmento / *IFRS 8 – Operating segments*.

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida caso o valor contábil de um ativo ou sua UGC exceda seu valor recuperável estimado. Perdas de valor são reconhecidas no resultado. Perdas no valor recuperável relacionadas às UGCs são alocadas inicialmente para reduzir o valor contábil de qualquer ágio alocado às UGCs.

Quanto a outros ativos, as perdas de valor recuperável reconhecidas em exercícios anteriores são avaliadas a cada data de apresentação para quaisquer indicações de que a perda tenha aumentado, diminuído ou não mais exista. Uma perda de valor é revertida caso tenha havido uma mudança nas estimativas usadas para determinar o valor recuperável. Uma perda por redução ao valor recuperável é revertida somente na condição em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

Os bens do imobilizado e intangível, quando aplicável a outros ativos, são avaliados anualmente para identificar evidências de perdas não recuperáveis, primariamente utilizando o contexto de indícios internos e externos que interfiram na recuperação destes ativos, com base sempre em eventos ou alterações significativas, que indiquem que o valor contábil pode não ser recuperável.

Quando aplicável, caso houver perda decorrente das situações em que o valor contábil do ativo ultrapasse seu valor recuperável, definido pelo maior valor entre o valor em uso do ativo e o valor líquido de venda do ativo, esta é reconhecida no resultado do exercício, não podendo ser revertida quando for relacionada a ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*).

Para fins de avaliação do valor recuperável, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (UGC).

i. Investimentos

Os investimentos em controladas nas quais a controladora detém o controle ou com influência significativa nas demonstrações financeiras individuais da controladora são avaliados pelo método de equivalência patrimonial, conforme divulgado na nota explicativa nº 16.

As demonstrações financeiras das controladas com sede no exterior são convertidas para reais utilizando-se os seguintes critérios:

- Contas ativas e passivas pela taxa de câmbio de fechamento;
- Contas específicas no patrimônio líquido pela taxa histórica das transações ou movimentações;

(Em milhares de Reais)

- Contas de resultado pela taxa de câmbio média mensal para economia não inflacionária e final de cada respectivo trimestre para economia hiperinflacionária.

As diferenças cambiais de controladas no exterior são lançadas na rubrica específica do patrimônio líquido da Companhia denominada “ajustes acumulados de conversão”. A realização destes ajustes de variações cambiais ocorre com a realização do investimento, ou seja, a alienação.

j. Benefícios a empregados

O Grupo concede benefícios basicamente em bases mensais, reconhecidos contabilmente.

A descrição dos principais planos de benefícios concedidos aos empregados estão descritas na nota explicativa nº 37.

i. Plano de Previdência Complementar - Modalidade de contribuição definida

Um plano de contribuição definida é um plano de benefícios pós-emprego sob o qual uma entidade paga contribuições fixas para uma entidade separada (Fundo de Previdência) e não terá nenhuma obrigação legal ou construtiva de pagar valores adicionais. As obrigações por contribuições aos planos de pensão de contribuição definida são reconhecidas como despesas de benefícios a empregados no resultado nos exercícios durante os quais serviços são prestados pelos empregados.

O Grupo mantém plano de Previdência Aberta Complementar, estruturado no Regime Financeiro de Capitalização, na Modalidade de Contribuição Variável, descrito em regulamento específico, devidamente aprovado pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, através do Processo de nº 15414.004168/2005/12.

ii. Benefícios de curto prazo a empregados

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo se o Grupo tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados de pagar esse valor em função de serviço prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

k. Provisões

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se o Grupo tem uma obrigação presente ou não formalizada que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

i. Garantias

Uma provisão para garantias é reconhecida quando os produtos ou serviços são vendidos.

A provisão é baseada em dados históricos de garantia e uma ponderação de todas as probabilidades de desembolsos.

(Em milhares de Reais)

ii. Perdas em contratos

Uma provisão para perdas em contratos é reconhecida em montantes suficientes para fazer face às perdas em contratos de vendas já firmados e para as suas estimativas de perdas já previstas, em que a Administração tem expectativa de incorrer em margens negativas. O Grupo reconhece, antes de constituir a provisão, qualquer perda por redução ao valor recuperável de valor em ativos relacionados com aquele contrato.

iii. Reestruturação

Uma provisão de reestruturação é reconhecida, quando o Grupo tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos já ocorridos, é provável que uma saída de recurso seja necessária para liquidar a obrigação. As provisões para reestruturação compreendem por pagamentos por rescisão de vínculo empregatício. As provisões não incluem perdas operacionais futuras.

iv. Contingências e depósitos judiciais vinculados a processos judiciais

As respectivas provisões para contingências foram constituídas considerando a estimativa feita pelos assessores jurídicos, para os processos cuja probabilidade de perda nos respectivos desfechos foi avaliada como provável e demais obrigações legais não vinculadas. O Grupo é parte envolvida em processos cíveis, trabalhistas e tributários, e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais.

l. Receita operacional

A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos, das bonificações e dos descontos, bem como das eliminações das vendas entre empresas do Grupo.

O Grupo aplicou o NBC TG 47 (CPC 47) - "Receita de Contratos com Clientes" *IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customer*, que estabelece uma estrutura abrangente para determinar se e quando uma receita é reconhecida e por quanto a receita é mensurada. De acordo com o NBC TG 47 (CPC 47) - "Receita de Contratos com Clientes" *IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customer*, a receita é reconhecida quando o cliente obtém o controle dos bens ou serviços.

m. Receitas financeiras e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem as variações de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e ganhos nos instrumentos de *hedge* que são reconhecidos no resultado. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método de taxa de juros efetiva.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos, variações de ativos e passivos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e perdas nos instrumentos de *hedge* que estão reconhecidos no resultado.

(Em milhares de Reais)

n. Tributação

i. Tributos indiretos

As receitas de vendas e serviços estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

	Estado de São Paulo	Estado de Minas Gerais	Estado do Rio de Janeiro	Outros Estados
ICMS	4% e 18%	4% e 18%	4% e 20%	4% e 7% a 12%
IPI	4% a 16%	4% a 16%	4% a 16%	4% a 16%
PIS	1,65% a 2,30%	1,65% a 2,30%	1,65% a 2,30%	1,65% a 2,30%
COFINS	7,60% a 10,80%	7,60% a 10,80%	7,60% a 10,80%	7,60% a 10,80%
ISS	2% a 5%	2% a 5%	2% a 5%	2% a 5%

Esses encargos são apresentados como deduções de vendas na demonstração do resultado. Os créditos decorrentes da não cumulatividade do PIS e da COFINS são apresentados reduzindo o custo das vendas na demonstração do resultado.

ii. 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\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram 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 de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado ou diretamente no patrimônio líquido (em outros resultados abrangentes).

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, as taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação.

O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações financeiras.

(Em milhares de Reais)

Na determinação do imposto de renda corrente e diferido o Grupo leva em consideração o impacto de incertezas relativas às posições fiscais tomadas e se o pagamento adicional de imposto de renda e juros tenha que ser realizado. O Grupo acredita que a provisão para imposto de renda no passivo está adequada para com relação a todos os exercícios fiscais em aberto baseada em sua avaliação de diversos fatores, incluindo interpretações das leis fiscais e experiência passada. Essa avaliação é baseada em estimativas e premissas que podem envolver uma série de julgamentos sobre eventos futuros. Novas informações podem ser disponibilizadas o que levariam o Grupo a mudar o seu julgamento quanto à adequação da provisão existente; tais alterações impactarão a despesa com imposto de renda no ano em que forem realizadas.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam ao imposto 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 diferido são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

o. Resultado por ação

O resultado por ação básico é calculado mediante a divisão do resultado do exercício atribuível aos acionistas controladores da Companhia e as ações ordinárias em circulação emitidas no respectivo exercício conforme mencionado na nota explicativa nº 27.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, não há instrumentos com efeito diluidor. O resultado por ação diluído é calculado por meio da referida ação em circulação, ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações, com efeito diluidor nos exercícios apresentados, nos termos da NBC TG 41 (CPC 41) – Resultado por ação e IAS 33 – *Earnings per share*.

p. Informação por segmentos

Um segmento operacional é um componente do Grupo que desenvolve atividades de negócio das quais pode obter receitas e incorrer em despesas, incluindo receitas e despesas relacionadas com transações com outros componentes do Grupo e para o qual informações financeiras individualizadas estão disponíveis.

Os resultados de segmentos que são reportados incluem itens diretamente atribuíveis ao segmento, bem como aqueles que podem ser alocados em bases razoáveis.

(Em milhares de Reais)

q. Demonstrações do valor adicionado

A Companhia elaborou as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, nos termos do Pronunciamento Técnico NBC TG 09 (CPC 09) - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das demonstrações financeiras individuais conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicável às companhias abertas, enquanto para *IFRS* representa informação financeira adicional.

r. Novas normas e interpretações ainda não efetivas

As novas normas e interpretações ainda não efetivas e que não estão em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras do Grupo, estão descritas a seguir. O Grupo pretende adotar estas normas e interpretações novas e alteradas, se cabível, quando entrarem em vigor.

As seguintes normas alteradas e interpretações não deverão ter um impacto significativo nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo.

- Alterações nas referências à estrutura conceitual nas normas *IFRS*.

- Definição de um negócio (alterações ao CPC 15 (R1) - Combinação de Negócios / *IFRS 3 – Business Combination*)

- Definição de materialidade (emendas ao CPC 26 - Apresentação das Demonstrações Contábeis / *IAS 1- Presentation of Financial Statements* e do CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro / *IAS 8 - Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*).

Estas emendas entrarão em vigência em 1º de janeiro de 2020. A Administração entende que estas emendas não trarão impactos significativos nas demonstrações financeiras da Companhia.

9. Informações por segmento

i. Segmentos operacionais

O Grupo definiu os segmentos operacionais com base nos relatórios utilizados nas decisões estratégicas operacionais da Administração. As informações apresentadas são mensuradas de maneira consistente com a da demonstração do resultado.

Os segmentos operacionais do Grupo são:

- (a) Componentes de motores: anéis, sensores, balancins, bielas, braços, bronzinas, buchas, camisas de cilindro, capas de mancal, conjuntos balanceiros, coroas, corpos injetores, cubos sincronizadores, cruzetas, eixos, eixos de comando de válvulas, elos, engrenagens, garfos de acionamento, guias e sedes de válvula, pinos de pistão, pistões, placas de válvulas, polias, porta-anéis, rotores de bomba d'água e óleo, tuchos de válvula, tulipas, entre outros. Em geral os produtos são utilizados em motores de combustão interna e em veículos automotores.

(Em milhares de Reais)

- (b) Filtros: filtros de combustível, filtros de ar, filtros de óleo, filtros de ar para cabine, filtros de carvão ativado e separadores de óleo. Especificamente, filtros-prensa com instalação subterrânea e aérea, filtros separadores, filtros de linha, abastecedores de óleo lubrificante, filtros para limpeza de tanques de veículos e reservatórios, bombas de transferência de produtos, bem como equipamentos para contenção, absorção e recolhimento de resíduos ou produtos provenientes de vazamentos (válvulas magnéticas retentoras de vapor, equipamentos para troca de óleo a vácuo, reabastecedores de resfriamento (“coolant refiller”), checagem rápida (“easy check”) e kits para troca de fluido de freio). Esses produtos são utilizados em veículos e possuem aplicações na indústria, postos de serviços automotivos, empresas de transporte coletivo e de carga, empresas de terraplenagem, terminais de pesca e fazendas.

Demonstrações de resultado	Consolidado					
	2019			2018		
	Componentes de motores	Filtros	Consolidado	Componentes de motores	Filtros	Consolidado
Receita operacional bruta	2.804.485	396.767	3.201.252	2.838.571	424.950	3.263.521
Deduções de vendas	(553.198)	(121.816)	(675.014)	(543.573)	(128.294)	(671.867)
Receita operacional líquida	2.251.287	274.951	2.526.238	2.294.998	296.656	2.591.654
Custo das vendas	(1.670.051)	(215.831)	(1.885.882)	(1.667.723)	(233.920)	(1.901.643)
Lucro bruto	581.236	59.120	640.356	627.275	62.736	690.011
Despesas com vendas e distribuição e perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	(143.270)	(23.629)	(166.899)	(149.758)	(22.961)	(172.719)
Despesas gerais e administrativas	(71.795)	(13.939)	(85.734)	(78.454)	(15.422)	(93.876)
Despesas com desenvolvimento de tecnologia e produtos	(73.121)	(10.586)	(83.707)	(69.225)	(10.792)	(80.017)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(4.355)	(2.489)	(6.844)	9.261	(424)	8.837
Resultado de Equivalência patrimonial	(167)	-	(167)	(113)	-	(113)
Ganhos na posição monetária líquida	45.766	2.670	48.436	24.391	381	24.772
Receitas financeiras	110.571	5.306	115.877	162.212	8.082	170.294
Despesas financeiras	(148.648)	(8.602)	(157.250)	(180.772)	(11.076)	(191.848)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	296.217	7.851	304.068	344.817	10.524	355.341
Imposto de renda e contribuição social	(45.536)	(2.681)	(48.217)	(58.687)	(3.601)	(62.288)
Lucro líquido	250.681	5.170	255.851	286.130	6.923	293.053
Acionistas não controladores	2.555	626	3.181	(2.041)	664	(1.377)
Lucro líquido do exercício	253.236	5.796	259.032	284.089	7.587	291.676

A receita operacional líquida é composta de receitas com produtos e serviços, onde a maioria das receitas com serviços prestados referem-se ao segmento de componentes de motores.

Contas patrimoniais	Consolidado					
	2019			2018		
	Componentes de motores	Filtros	Consolidado	Componentes de motores	Filtros	Consolidado
Total de ativos	2.209.803	117.848	2.327.651	2.191.298	124.833	2.316.131
Estoques	354.071	42.038	396.109	359.883	41.527	401.410
Imobilizado	2.451.230	145.621	2.596.851	2.357.598	139.240	2.496.838
Depreciação e amortização	(1.837.268)	(95.515)	(1.932.783)	(1.762.423)	(88.899)	(1.851.322)
Intangível	61.932	294	62.226	59.542	92	59.634
Ágio	407.373	-	407.373	407.246	-	407.246
Investimento - Innoferm Tecnologia Ltda.	345	-	345	512	-	512
Outros	772.120	25.410	797.530	768.940	32.873	801.813

(Em milhares de Reais)

ii. Distribuição por área geográfica

Nenhum cliente representa mais de 10% da receita líquida total, no consolidado.

Faturamento por país	Consolidado			
	2019	%	2018	%
Mercado Interno (Brasil e Argentina)	1.440.144	57,0%	1.357.927	52,4%
Europa	488.998	19,4%	572.776	22,1%
América Central e do Norte	377.594	14,9%	433.152	16,7%
América do Sul	173.631	6,9%	151.445	5,8%
África, Ásia, Oceania e Or. Médio	45.871	1,8%	76.354	3,0%
Países Estrangeiros	1.086.094	43,0%	1.233.727	47,6%
Total Geral	2.526.238	100,0%	2.591.654	100,0%

10. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
BRL	1.906	750	2.514	1.250
ARS (expressos em BRL)	-	-	4.621	4.490
USD (expressos em BRL)	14.859	12.292	14.859	12.292
EUR (expressos em BRL)	51.060	19.974	51.060	21.647
Caixa e depósito a vista	67.825	33.016	73.054	39.679
 BRL	 87.808	 44.368	 88.093	 46.288
USD (expressos em BRL)	-	11.624	-	11.624
Aplicações financeiras	87.808	55.992	88.093	57.912
 BRL	 2.921	 -	 7.634	 -
Numerários em trânsito	2.921	-	7.634	-
	158.554	89.008	168.781	97.591

A Companhia possui contas correntes nos principais bancos no Brasil e no exterior.

As aplicações financeiras foram realizadas conforme abaixo:

- Certificados de Depósito Bancários – CDBs - e Compromissadas – (100,0%), remunerados em média de 99,0% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), aplicados exclusivamente com bancos de primeira linha no Brasil;

(Em milhares de Reais)

- Aplicações em “*Certificate Deposits*” e “*Time Deposits*”. Tais investimentos são de curto prazo e de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor.

- São registradas ao valor atualizado até a data de encerramento dos períodos. Seu valor reflete o valor de resgate caso os mesmos fossem realizados naquela data. Os rendimentos obtidos dessas operações são registrados no resultado financeiro.

Os numerários em trânsito se referem aos depósitos em moeda estrangeira oriundos de recursos recebidos de clientes no exterior, disponíveis para resgate junto aos bancos com os quais o Grupo opera, além de recebimentos de clientes locais com fluxo de caixa real no dia subsequente (D+1).

11. Contas a receber de clientes e demais contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Mercado				
Interno	206.587	208.973	206.879	209.255
Externo	60.504	73.837	127.786	148.704
	267.091	282.810	334.665	357.959
Outras contas a receber	1.208	15.355	1.208	15.355
Perdas ao valor recuperável de contas a receber	(7.157)	(7.434)	(9.382)	(9.070)
	261.142	290.731	326.491	364.244
Partes relacionadas (nota 14)	62.120	65.326	67.814	73.359
	323.262	356.057	394.305	437.603

A exposição do Grupo a riscos de créditos e moeda relacionadas a contas a receber de clientes são divulgadas na nota explicativa nº 36.

Os valores de outras contas a receber referem-se à venda de imobilizado, venda de ferramental, sucatas e outros.

(Em milhares de Reais)

Os valores e as análises dos vencimentos do contas a receber de clientes são as seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Valores a vencer	239.119	262.992	295.209	327.799
Vencidos:				
Até 07 dias	5.253	7.058	8.215	8.806
Entre 08 e 30 dias	7.151	8.907	10.958	12.195
Entre 31 e 60 dias	4.247	7.237	6.338	9.556
Entre 61 e 90 dias	4.062	2.370	4.496	3.427
Entre 91 e 120 dias	1.483	2.707	1.693	3.199
Entre 121 e 180 dias	1.420	2.119	1.643	2.567
Entre 181 e 360 dias	2.942	2.164	3.649	2.636
Acima de 360 dias	2.622	2.611	3.672	3.129
(-) Perdas ao valor recuperável de contas a receber	(7.157)	(7.434)	(9.382)	(9.070)
Total vencido deduzido da provisão	22.023	27.739	31.282	36.445
	261.142	290.731	326.491	364.244

Em 31 de dezembro de 2019, as contas a receber de clientes da controladora no valor de R\$ 22.023 (31 de dezembro de 2018 - R\$ 27.739) e consolidado em 31 de dezembro de 2019 no valor de R\$ 31.282 (31 de dezembro de 2018 - R\$ 36.445) encontram-se vencidas, mas não *impaired*. Essas contas referem-se a uma série de clientes de mercado de equipamentos originais e *Aftermarket* que não têm histórico recente de inadimplência. Grande parte dos títulos vencidos não oferece risco ao Grupo, pois foram liquidados com data subsequente a essas demonstrações financeiras.

No quadro acima, onde é demonstrada a provisão para as perdas ao valor recuperável de contas a receber (vencidos acima de 120 dias), são excluídos os valores de devoluções de mercadorias e adiantamento de clientes para refletir a essência econômica da perda potencial. Para as partes relacionadas não há constituição de perdas ao valor recuperável de contas a receber, uma vez que foram avaliados com baixo risco de crédito.

A movimentação das perdas ao valor recuperável de contas a receber está demonstrada abaixo:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(7.434)	(9.070)
Créditos provisionados no período	(12.848)	(15.139)
Créditos revertidos no período	11.626	13.292
Créditos baixados definitivamente da posição	1.499	1.499
Variação cambial	-	36
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(7.157)	(9.382)

(Em milhares de Reais)

12. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Produtos acabados	131.865	133.864	213.858	221.372
Produtos em elaboração	85.428	86.742	91.799	96.775
Matérias - primas	58.015	49.630	72.013	61.221
Materiais auxiliares	6.914	7.559	9.464	10.365
Importação em andamento	6.574	10.981	8.975	11.677
	288.796	288.776	396.109	401.410

Em 31 de dezembro de 2019, os estoques estão apresentados líquidos de provisão para perdas, estas perdas referem-se a produtos com margem negativa, ferramental, problemas de qualidade, material fora da especificação, obsolescência e itens com giro lento no estoque (*slow moving*) no valor de R\$ 33.426 (R\$ 31.342 em 31 de dezembro de 2018) na controladora e R\$ 48.095 (R\$ 43.860 em 31 de dezembro de 2018) no consolidado.

A movimentação da provisão para perdas nos estoques é como segue:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 1º de janeiro de 2018	(28.474)	(42.777)
Reversão de provisão	12.911	20.236
Constituição de provisão	(16.308)	(23.532)
Estoque baixado definitivamente como perda	-	534
Variação cambial	530	1.680
Incorporação de controlada	(1)	(1)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(31.342)	(43.860)
Reversão de provisão	11.076	14.690
Constituição de provisão	(13.520)	(23.514)
Estoque baixado definitivamente como perda	-	359
Variação cambial	360	4.230
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(33.426)	(48.095)

(Em milhares de Reais)

13. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Imposto de renda e contribuição social	48.498	34.924	60.206	47.371
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	48.498	34.924	60.206	47.371
ICMS e IPI	22.902	49.920	23.073	50.061
ICMS sobre aquisição de ativo imobilizado	7.091	8.386	7.091	8.386
COFINS	2.930	3.902	2.932	3.902
Importação	2.679	5.036	3.717	6.620
PIS	632	840	632	840
I.V.A. (Argentina)	-	-	6.747	8.428
Outros	9	10	1.702	1.321
Tributos a recuperar	36.243	68.094	45.894	79.558
Circulante	84.741	103.018	106.100	126.929
ICMS sobre aquisição de ativo imobilizado	11.696	11.707	11.696	11.707
Incentivo exportação- Argentina	-	-	5.464	8.717
Não circulante	11.696	11.707	17.160	20.424

(Em milhares de Reais)

14. Partes relacionadas

a) Transações com partes relacionadas

O valor agregado das transações e saldos em aberto com partes relacionadas estão abaixo demonstrados:

	Controladora																
	Saldos em 31.12.2019						Transações de 2019										
	Ativo circulante		Ativo não circulante	Passivo circulante		Vendas/receitas				Compras							
	Prazo de realização em dias	Dividendos e juros s/ capital próprio		Prazo de realização em dias	Dividendos e juros s/ capital próprio	Aluguel transporte alimentação energia							Licença de marca	Aluguel			
	Contas a receber (Nota 11)	(*)	Mútuo	Fornecedor (Nota 19)	(*)		Produtos	Serviços	Imobilizado	Produtos	Serviços	Imobilizado			Comissões		
Empresas																	
Controladas																	
Diretas																	
MAHLE Metal Leve GmbH	38.355	60	50.521	-	-	-	-	367.386	826	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Argentina S.A.	4.647	60	-	16.273	-	-	-	46.086	2.114	-	-	580	-	-	-	-	
MAHLE Filtroil Indústria e Comércio de Filtros Ltda.	63	60	-	6.748	-	-	-	-	162	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.	23	60	-	2.791	-	-	-	-	126	-	-	-	-	-	-	-	
Sub-total Controladas Diretas	43.088		50.521	25.812	-	-	-	413.472	3.228	-	-	580	-	-	-	-	
Relacionadas																	
MAHLE Behr Gerenciamento Térmico Brasil Ltda.	3.343	60	-	-	1.483	60	-	961	15.302	-	2.363	34.958	1.722	-	-	-	
MAHLE Engine Components Slovakia s.r.o.	2.316	60	-	-	3	60	-	831	-	2.132	-	-	2	-	-	-	
MAHLE Holding (China) Co., Ltd.	1.686	60	-	-	92	60	-	-	1.679	-	-	-	93	-	-	-	
MAHLE Componenti Motori Italia S.p.A.	1.510	60	-	-	129	60	-	12.063	1	-	-	306	-	-	-	-	
MAHLE Aftermarket S. de R.L. de C.V.	1.396	60	-	-	-	-	-	6.308	-	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Aftermarket GmbH	1.349	60	-	-	5.321	60	-	3.569	1.035	-	-	4.725	4.488	-	181	-	
MAHLE Engine Components USA, Inc.	1.183	60	-	-	424	60	-	12.632	(19)	-	-	1.353	23	-	-	-	
MAHLE Engine Components (Yingkou) Co., Ltd.	1.074	60	-	-	-	-	-	6.136	399	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Engine Components (Nanjing) Co., Ltd.	863	60	-	-	18	60	-	3.499	1.309	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE International GmbH	740	60	-	-	14.411	60	-	-	2.395	-	-	-	21.452	71	-	-	
MAHLE Compressores do Brasil Ltda.	637	60	-	-	2.942	60	-	1.276	6.911	75	-	13.433	157	-	-	-	
MAHLE Industries, Inc.	409	60	-	-	664	60	-	-	692	-	-	-	39	-	-	-	
MAHLE Filtre Sistemleri A.S.	360	60	-	-	-	-	-	-	349	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Componentes de Motores S.A.	353	60	-	-	32	60	-	1.369	267	-	-	172	-	-	-	-	
MAHLE Indústria e Comércio Ltda.	350	60	-	-	1.209	60	6.081	-	328	-	-	-	-	-	-	7.206	
MAHLE Motor Parcalari San. Izmir A.S.	345	60	-	-	98	60	-	505	-	-	-	153	-	-	-	-	
MAHLE Filter Systems USA	256	60	-	-	-	-	-	-	824	-	-	181	-	-	-	-	
MAHLE Engine Systems UK Ltd.	244	60	-	-	1.579	60	-	-	537	-	-	2.674	491	8	-	-	
MAHLE Aftermarket Inc.	197	60	-	-	86	60	-	1.035	502	-	-	-	-	-	166	-	
MAHLE GmbH	91	60	-	-	9.587	60	-	631	258	-	-	2.119	11.477	381	-	10.892	
MAHLE Componentes de Motor de Mexico, S. de R.L. de C.V.	84	60	-	-	1.542	60	-	469	129	-	-	7.887	-	-	-	-	
MAHLE Industrienmotoren-Komponenten GmbH	60	60	-	-	-	-	-	594	-	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Engine Components Japan Corporation	59	60	-	-	73	60	-	138	-	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Trading Japan Co., Ltd.	41	60	-	-	104	60	-	62	95	-	-	282	-	-	-	-	
MAHLE Engine Components (Chongqing) Co., Ltd.	25	60	-	-	-	-	-	624	-	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE India Pistons Ltd.	18	60	-	-	-	-	-	34	-	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE France SAS	15	60	-	-	-	-	-	193	-	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Japan Ltd.	8	60	-	-	-	-	-	-	19	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Holding (India) Private Limited	7	60	-	-	6	60	-	-	7	-	-	-	67	-	-	-	
MAHLE Kleinmotoren-Komponenten GmbH & Co. KG	6	60	-	-	-	-	-	44	-	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Motorsports Inc	4	60	-	-	-	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-	
Shanghai MAHLE Thermal Systems Co. Ltd.	3	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Filtersysteme GmbH	2	60	-	-	870	60	-	-	3	-	-	12	1.608	-	-	-	
Innoferm Tecnologia Ltda.	-	-	-	-	2.000	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Filter Systems Japan Corporation	-	-	-	-	335	60	-	-	-	-	-	854	239	-	-	-	
MAHLE Electric Drives (Taicang) Co., Ltd.	-	-	-	-	286	60	-	-	85	-	-	2.192	-	-	-	-	
MAHLE Polska Sp. z o.o.	-	-	-	-	234	60	-	32	-	-	-	-	234	-	-	-	
MAHLE Behr Service Asia Co., Ltd.	-	-	-	-	177	60	-	-	-	-	-	177	-	-	-	-	
MAHLE Aftermarket Italy S.p.A.	-	-	-	-	172	60	-	-	-	-	-	468	5	-	-	-	
MAHLE Electric Drives Slovenija d.o.o.	-	-	-	-	125	60	-	-	41	-	-	2.278	-	-	-	-	
MAHLE S.A.U.	-	-	-	-	121	60	-	70	-	-	-	86	20	-	-	-	
MAHLE Filtersysteme Austria GmbH	-	-	-	-	114	60	-	-	-	-	-	2.424	-	-	-	-	
MAHLE Componente de Motor SRL	-	-	-	-	85	60	-	-	-	-	-	338	-	-	-	-	
MAHLE Donghyun Filter Systems Co., Ltd.	-	-	-	-	76	60	-	-	-	-	-	352	-	-	-	-	
MAHLE Filter Systems Philippines Corporation	-	-	-	-	74	60	-	-	-	-	-	297	-	-	-	-	
Behr Hella Service GmbH	-	-	-	-	64	60	-	-	-	-	-	64	-	-	-	-	
MAHLE Trading (Shanghai) Co., Ltd.	-	-	-	-	36	60	-	-	-	-	-	821	-	-	-	-	
MAHLE Industriebeteiligungen GmbH	-	-	-	-	-	-	1.013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Ventiltrieb GmbH	-	-	-	-	-	-	-	248	-	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE RUS O.O.O.	-	-	-	-	-	-	-	238	-	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Powertrain, LLC	-	-	-	-	-	-	-	-	310	-	-	-	-	-	-	-	
MAHLE Aftermarket Pte. Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.284	-	-	-	-	
Outros	(2)	60	-	-	19	60	-	83	1	-	-	62	18	-	11	-	
Total relacionadas	19.032		-	-	44.591		7.094	53.650	33.459	2.207	2.363	80.952	42.135	460	358	10.892	7.206
Total partes relacionadas	62.120		50.521	25.812	44.591		7.094	467.122	36.687	2.207	2.363	81.532	42.135	460	358	10.892	7.206

* Prazo de realização em dias refere-se ao ativo circulante e passivo circulante

(Em milhares de Reais)

	Controladora																
	Saldos em 31.12.2018							Transações de 2018									
	Ativo não circulante			Passivo circulante				Vendas/receitas				Compras					
	Ativo circulante	Dividendos e juros s/ capital próprio			Forneecedor (Nota 19)	Dividendos e juros s/ capital próprio				Aluguel transporte alimentação energia					Licença de marca	Aluguel	
	Contas a receber (Nota 11)	Prazo de realização em dias (*)		Mútuo		Prazo de realização em dias (*)		Produtos	Serviços	Imobilizado		Produtos	Serviços	Imobilizado	Comissões		
Empresas																	
Controladas																	
Diretas																	
MAHLE Metal Leve GmbH	38.454	60	60.724	-	3.278	60	-	407.969	56	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Argentina S.A.	2.595	60	-	-	895	60	-	48.323	1.944	256	-	2.274	-	-	-	-	-
MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.	155	60	-	-	-	-	-	-	121	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Filtroil Ind. e Com. de Filtros Ltda.	89	60	-	15.030	-	-	-	-	156	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Industry do Brasil Ltda.	-	-	-	-	-	-	-	-	29	-	-	-	-	-	-	-	-
Sub-total controladas diretas	41.293		60.724	15.030	4.173		-	456.292	2.306	256	-	2.274	-	-	-	-	-
Relacionadas																	
MAHLE Engine Components (Nanjing) Co., Ltd.	4.970	60	-	-	-	-	-	11.278	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Behr Gerenciamento Térmico Brasil Ltda.	3.913	60	-	-	3.993	60	-	772	14.523	-	2.059	1.047	166	-	-	-	-
MAHLE Engine Componentes USA, Inc.	3.041	60	-	-	47	60	-	20.372	285	-	-	241	9	-	-	-	-
MAHLE Aftermarket S.de R.L.de C.V.	2.472	60	-	-	-	-	-	7.428	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Compressores do Brasil Ltda.	2.039	60	-	-	5.543	60	-	1.211	7.230	-	-	15.831	156	-	-	-	-
MAHLE Componenti Motori Italia S.p.A.	2.017	60	-	-	61	60	-	17.368	24	-	-	-	175	-	-	-	-
MAHLE Aftermarket GmbH	1.491	60	-	-	2.485	60	-	4.610	964	-	-	3.028	2.417	-	125	-	-
MAHLE Engine Components (Yingkou) Co., Ltd.	1.187	60	-	-	-	-	-	5.054	716	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE International GmbH	483	60	-	-	7.786	60	-	-	2.026	-	-	-	10.132	-	-	-	-
MAHLE Industries, Inc.	435	60	-	-	614	60	-	-	519	-	-	-	612	-	-	-	-
MAHLE Componentes de Motores S.A.	352	60	-	-	2	60	-	1.149	119	-	-	862	-	-	-	-	-
MAHLE GmbH	292	60	-	-	9.015	60	-	417	359	-	-	2.470	12.890	1.182	-	11.316	-
MAHLE Aftermarket Inc.	225	60	-	-	109	60	-	662	965	-	-	-	-	-	211	-	-
MAHLE Compon. de Mot. de México, S. de R.L. de C.V.	178	60	-	-	(119)	60	-	3.180	52	-	-	1.265	-	-	-	-	-
MAHLE Engine Systems UK Ltd.	132	60	-	-	1.462	60	-	1	612	-	-	3.326	578	942	-	-	-
MAHLE Engine Components Japan Corporation	131	60	-	-	90	60	-	179	-	-	-	-	67	-	-	-	-
MAHLE Engine Components (Chongqing) Co.,Ltd.	115	60	-	-	-	-	-	630	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Anand Filter Systems Private Limited	81	60	-	-	-	-	-	46	78	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Filtre Sistemleri A.S.	78	60	-	-	-	-	-	-	76	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Powertrain LLC	76	60	-	-	-	-	-	-	74	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Filter Systems North America Inc	66	60	-	-	-	-	-	-	1.202	-	-	(6)	-	-	-	-	-
MAHLE S.A.	49	60	-	-	-	-	-	108	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Japan Ltd.	46	60	-	-	-	-	-	-	89	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Industriemotoren-Komponenten GmbH	39	60	-	-	-	-	-	380	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE France SAS	39	60	-	-	-	-	-	770	394	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Trading Japan Co. Ltd.	29	60	-	-	-	-	-	40	80	-	-	364	-	-	-	-	-
MAHLE Letrika D.O.O.	19	60	-	-	434	60	-	(1)	100	-	-	2.202	2	-	-	-	-
MAHLE Ventiltrieb GmbH	19	60	-	-	-	-	-	149	19	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Kleinmotoren-Komponenten GmbH & Co. KG	8	60	-	-	-	-	-	94	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Filter Systems India Pvt.,Ltd.	6	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Shanghai Behr Thermal Systems Co. Ltd.	3	60	-	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Technologies Holding (China) Co., Ltd.	2	60	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Innoferm Tecnologia Ltda.	-	-	-	-	2.500	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Filtersysteme GmbH	-	-	-	-	948	60	-	-	-	-	-	3	1.551	-	-	-	-
MAHLE Filtersysteme Austria GmbH	-	-	-	-	817	60	-	-	-	-	-	4.520	-	-	-	-	-
MAHLE Indústria e Comércio Ltda.	-	-	-	-	562	60	7.419	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.743
MAHLE Filter Systems Japan Corporation	-	-	-	-	281	60	-	-	-	-	-	1.204	98	-	-	-	-
MAHLE Letrika (Suzhou) Automotive	-	-	-	-	255	60	-	-	143	-	-	2.282	-	-	-	-	-
MAHLE Donghyun Filter Systems Co., Ltd.	-	-	-	-	161	60	-	-	-	-	-	267	-	-	-	-	-
MAHLE Componentes de Motor Espana S.L.	-	-	-	-	106	60	-	5	-	-	-	79	99	-	-	-	-
MAHLE Componente de Motor SRL	-	-	-	-	74	60	-	-	-	-	-	352	-	-	-	-	-
MAHLE Industriebeteiligungen GmbH	-	-	-	-	-	-	1.236	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Vöcklabruck GmbH	-	-	-	-	-	-	-	5.083	-	-	-	-	31	-	-	-	-
MAHLE Motor Parcalari San. Izmir A.S	-	-	-	-	-	-	-	3.044	-	-	-	367	-	-	29	-	-
MAHLE India Pistons Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	1.258	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Rus O.O.O.	-	-	-	-	-	-	-	1.030	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Engine Comp. Slovakia S.R.O.	-	-	-	-	-	-	-	913	-	-	-	4	-	-	-	-	-
MAHLE Polska Spolka Z.0.0	-	-	-	-	-	-	-	196	-	-	-	27	36	-	-	-	-
MAHLE Aftermarket Pte Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	4.677	-	-	-	-	-
MAHLE Trading (Shangai) Co. Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	-	1.665	-	-	2	-	-
MAHLE Filter Systems Philippines Corporation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	367	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	43	60	-	57	61	-	-	71	15	-	6	-	-
Total relacionadas	24.033		-	-	37.269		8.655	87.483	30.714	-	2.059	46.514	29.034	2.124	373	11.316	6.743
Total partes relacionadas	65.326		60.724	15.030	41.442		8.655	543.775	33.020	256	2.059	48.788	29.034	2.124	373	11.316	6.743

* Prazo de realização em dias refere-se ao ativo circulante e passivo circulante

(Em milhares de Reais)

Relacionadas	Consolidado															
	Saldos em 31.12.2019						Transações de 2019									
	Ativo não Circulante		Passivo Circulante				Vendas/receitas				Compras					
	Contas a Receber (Nota 11)	Prazo de realização em dias (*)	Mútuo	Fornecedor (Nota 19)	Prazo de realização em dias (*)	Dividendos e Juros s/ Capital próprio	Produtos	Serviços	Imobilizado	Aluguel Transporte Alimentação Energia	Produtos	Serviços	Imobilizado	Comissões	Licença de marca/ Royalties	Aluguel
MAHLE Componentes de Motor de Mexico, S. de R.L. de C.V.	11.159	60	-	1.548	60	-	88.166	129	-	-	7.887	-	-	-	-	-
MAHLE GmbH	9.368	60	-	11.850	60	-	14.625	258	-	-	2.119	12.750	381	-	11.779	-
MAHLE Aftermarket GmbH	7.200	60	-	6.360	60	-	62.909	1.035	-	-	11.242	4.497	-	181	-	-
MAHLE Vöcklabruck GmbH	5.949	60	-	-	-	-	33.132	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE France SAS	4.738	60	-	10	60	-	30.520	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Aftermarket S. de R.L. de C.V.	3.579	60	-	-	-	-	20.317	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Behr Gerenciamiento Técnico Brasil Ltda.	3.343	60	-	1.483	60	-	961	15.302	-	2.363	34.958	1.722	-	-	-	-
MAHLE Componentes de Motores S.A.	2.799	60	-	32	60	-	29.740	267	-	-	172	-	-	-	-	-
MAHLE Componenti Motori Italia S.p.A.	2.506	60	-	137	60	-	32.416	1	-	-	306	-	-	-	-	-
MAHLE Engine Components Slovakia s.r.o.	2.335	60	-	3	60	-	1.599	-	2.132	-	-	2	-	-	-	-
MAHLE Holding (China) Co., Ltd.	1.686	60	-	92	60	-	-	1.679	-	-	-	93	-	-	-	-
MAHLE Engine Components USA, Inc.	1.613	60	-	2.424	60	-	17.365	4	-	-	1.353	1.727	-	-	-	-
MAHLE S.A.U.	1.451	60	-	121	60	-	2.941	-	-	-	86	20	-	-	-	-
MAHLE Polska Sp. z o.o.	1.320	60	-	234	60	-	325	-	-	-	-	234	-	-	-	-
MAHLE Engine Components (Yingkou) Co., Ltd.	1.074	60	-	-	-	-	6.136	399	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Industriemotoren-Komponenten GmbH	932	60	-	-	-	-	4.524	-	-	-	-	110	-	-	-	-
MAHLE Engine Components (Thailand) Co., Ltd.	874	60	-	18	60	-	7.669	-	-	-	-	18	-	-	-	-
MAHLE Engine Components (Nanjing) Co., Ltd.	863	60	-	18	60	-	3.499	1.309	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Motor Parcalari San. Izmir A.S.	852	60	-	98	60	-	2.008	-	-	-	153	-	-	-	-	-
MAHLE International GmbH	740	60	-	16.255	60	-	-	2.395	-	-	-	22.933	71	-	-	-
MAHLE Compressores do Brasil Ltda.	637	60	-	2.942	60	-	1.276	6.911	75	-	13.433	157	-	-	-	-
MAHLE Kleinmotoren-Komponenten GmbH & Co. KG	563	60	-	24	60	-	4.655	-	-	-	-	97	-	-	-	-
MAHLE Aftermarket Inc.	443	60	-	86	60	-	2.985	502	-	-	-	-	-	166	-	-
MAHLE Industries, Inc.	409	60	-	1.029	60	-	-	692	-	-	-	2.173	-	-	-	-
MAHLE Filtre Sistemleri A.S.	360	60	-	-	-	-	-	349	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Indústria e Comércio Ltda.	350	60	-	1.209	60	6.081	-	328	-	-	-	-	-	-	-	7.206
MAHLE Filter Systems USA	256	60	-	-	-	-	-	824	-	-	181	-	-	-	-	-
MAHLE Engine Systems UK Ltd.	244	60	-	1.579	60	-	-	537	-	-	2.674	491	8	-	-	-
MAHLE Engine Components Japan Corporation	59	60	-	73	60	-	147	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Trading Japan Co., Ltd.	41	60	-	104	60	-	62	95	-	-	282	-	-	-	-	-
MAHLE Engine Components (Chongqing) Co., Ltd.	25	60	-	-	-	-	624	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE India Pistons Ltd.	18	60	-	-	-	-	34	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Japan Ltd.	8	60	-	-	-	-	-	19	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Holding (India) Private Limited	7	60	-	6	60	-	-	7	-	-	-	67	-	-	-	-
MAHLE Motorsports Inc	4	60	-	-	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Engine Components India Priv. Ltd.	4	60	-	-	-	-	3.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Shanghai MAHLE Thermal Systems Co. Ltd.	3	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Filtersysteme GmbH	2	60	-	870	60	-	-	3	-	-	12	1.608	-	-	-	-
Innoferm Tecnologia Ltda.	-	-	-	2.000	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Filter Systems Japan Corporation	-	-	-	335	60	-	-	-	-	-	854	239	-	-	-	-
MAHLE Electric Drives (Taicang) Co., Ltd.	-	-	-	286	60	-	-	85	-	-	2.192	-	-	-	-	-
MAHLE Behr Service Asia Co., Ltd.	-	-	-	177	60	-	-	-	-	-	177	-	-	-	-	-
MAHLE Aftermarket Italy S.p.A.	-	-	-	172	60	-	-	-	-	-	600	5	-	-	-	-
MAHLE Electric Drives Slovenija d.o.o.	-	-	-	162	60	-	-	41	-	-	2.460	-	-	-	-	-
MAHLE Filtersysteme Austria GmbH	-	-	-	156	60	-	-	-	-	-	2.424	216	-	-	-	-
MAHLE Engine Components USA, Inc.	-	-	-	114	60	-	26	-	-	-	-	94	-	-	-	-
MAHLE Componente de Motor SRL	-	-	-	85	60	-	-	-	-	-	338	-	-	-	-	-
MAHLE Donghyun Filter Systems Co., Ltd.	-	-	-	76	60	-	-	-	-	-	352	-	-	-	-	-
MAHLE Filter Systems Philippines Corporation	-	-	-	74	60	-	-	-	-	-	297	-	-	-	-	-
Behr Hella Service GmbH	-	-	-	64	60	-	-	-	-	-	64	-	-	-	-	-
MAHLE Trading (Shanghai) Co., Ltd.	-	-	-	36	60	-	-	-	-	-	821	-	-	-	-	-
MAHLE Holding Austria GmbH	-	-	37.030	21	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Industriebeteiligungen GmbH	-	-	-	-	-	1.013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Componentes de Motor Espana, S.L.U.	-	-	-	-	-	-	5.576	-	-	-	62	-	-	-	-	-
MAHLE Ventiltrieb GmbH	-	-	-	-	-	-	248	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE RUS O.O.O.	-	-	-	-	-	-	238	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Powertrain, LLC	-	-	-	-	-	-	-	310	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Aftermarket Pte. Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.284	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	1	60	-	30	1	-	-	-	-	-	11	-	-
Total Relacionadas	67.814		37.030	52.364		7.094	378.259	33.482	2.207	2.363	87.783	49.253	460	358	11.779	7.206
Total Partes Relacionadas	67.814		37.030	52.364		7.094	378.259	33.482	2.207	2.363	87.783	49.253	460	358	11.779	7.206

* Prazo de realização em dias refere-se ao ativo circulante e passivo circulante

(Em milhares de Reais)

	Consolidado														
	Saldos em 31.12.2018						Transações de 2018								
	Ativo não Circulante			Passivo Circulante			Vendas/receitas			Compras					
	Ativo Circulante	Prazo de realização em dias (*)	Mútuo	Fornecedor (Nota 19)	Prazo de realização em dias (*)	Dividendos e Juros s/ Capital próprio	Produtos	Serviços	Aluguel transporte alimentação energia	Produtos	Serviços	Imobilizado	Comissões	Licença de marca/ Royalties	Aluguel
	Contas a Receber (Nota 11)														
Relacionadas															
MAHLE Compon. de Mot. de México, S. de R.L. de C.V.	12.318	60	-	(119)	60	-	79.959	52	-	1.265	-	-	-	-	-
MAHLE Aftermarket GmbH	10.797	60	-	2.974	60	-	66.260	964	-	11.841	2.417	-	125	-	-
MAHLE Vöcklabruck GmbH	9.311	60	-	-	-	-	40.978	-	-	-	31	-	-	-	-
MAHLE Componenti Motori Italia S.p.A.	6.032	60	-	61	60	-	39.416	24	-	-	175	-	-	-	-
MAHLE Engine Components (Nanjing) Co., Ltd.	4.970	60	-	-	-	-	11.278	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Componentes de Motores S.A.	4.634	60	-	2	60	-	43.944	119	-	862	-	-	-	-	-
MAHLE Aftermarket S.de R.L.de C.V.	4.130	60	-	-	-	-	18.389	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Behr Gerenciamento Térmico Brasil Ltda.	3.913	60	-	3.993	60	-	772	14.523	2.121	25.962	2.734	-	-	-	-
MAHLE Engine Componentes USA, Inc.	3.578	60	-	909	60	-	24.266	285	-	241	1.355	-	-	-	-
MAHLE Compressores do Brasil Ltda.	2.039	60	-	5.543	60	-	1.211	7.230	-	15.831	156	-	-	-	-
MAHLE France SAS	2.019	60	-	2	60	-	42.199	394	-	243	-	-	-	-	-
MAHLE Engine Components (Thailand) Co., Ltd.	1.956	60	-	36	60	-	7.538	61	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE S.A.	1.386	60	-	-	-	-	6.234	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Kleinmotoren-Komponenten GmbH & Co. KG	1.267	60	-	14	60	-	6.425	-	-	-	116	-	-	-	-
MAHLE Engine Components (Yingkou) Co., Ltd.	1.187	60	-	-	-	-	5.237	716	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Engine Components India Private Limited	908	60	-	-	-	-	4.911	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE International GmbH	483	60	-	8.134	60	-	-	2.026	-	-	11.127	-	-	-	-
MAHLE Industries, Inc.	435	60	-	1.045	60	-	-	519	-	-	3.645	-	-	-	-
MAHLE Aftermarket Inc.	380	60	-	161	60	-	1.399	965	-	-	-	-	211	-	-
MAHLE Industriemotoren-Komponenten GmbH	379	60	-	48	60	-	2.671	-	-	-	126	-	-	-	-
MAHLE GmbH	292	60	-	11.420	60	-	9.288	359	-	3.567	14.123	1.182	-	12.465	-
MAHLE Engine Systems UK Ltd.	132	60	-	1.466	60	-	1	612	-	3.326	578	942	-	-	-
MAHLE Engine Componets Japan Corporation	131	60	-	90	60	-	179	-	-	-	67	-	-	-	-
MAHLE Engine Components (Chongqing) Co.,Ltd.	115	60	-	-	-	-	630	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Motor Parcalari San. Izmir A.S	82	60	-	-	-	-	9.069	-	-	367	-	-	29	-	-
MAHLE Anand Filter Systems Private Limited	81	60	-	-	-	-	46	78	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Filtre Sistemleri A.S.	78	60	-	-	-	-	-	76	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Powertrain LLC	76	60	-	-	-	-	12	74	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Filter Systems North America Inc	66	60	-	-	-	-	-	1.202	-	(6)	-	-	-	-	-
MAHLE Engine Comp. Slovakia S.R.O.	58	60	-	-	-	-	2.129	-	-	4	-	-	-	-	-
MAHLE Japan Ltd.	46	60	-	-	-	-	-	89	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Trading Japan Co. Ltd.	29	60	-	-	-	-	40	80	-	364	-	-	-	-	-
MAHLE Letrika D.O.O.	19	60	-	477	60	-	(1)	100	-	2.831	2	-	-	-	-
MAHLE Ventiltrieb GmbH	19	60	-	-	-	-	149	19	-	-	21	-	-	-	-
MAHLE Filter Systems India Pvt ,Ltd.	6	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Shanghai Behr Thermal Systems Co. Ltd.	3	60	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Technologies Holding (China) Co., Ltd.	2	60	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Aftermarket S.L.	2	60	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-
MAHLE Holding Austria GmbH	-	-	40.743	28	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Innoferm Tecnologia Ltda.	-	-	-	2.500	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Filtersysteme GmbH	-	-	-	948	60	-	-	-	-	3	1.551	-	-	-	-
MAHLE Filtersysteme Austria GmbH	-	-	-	864	60	-	-	-	-	4.520	259	-	-	-	-
MAHLE Indústria e Comércio Ltda.	-	-	-	562	60	7.419	-	-	-	-	-	-	-	-	6.743
MAHLE Filter Systems Japan Corporation	-	-	-	281	60	-	-	-	-	1.204	98	-	-	-	-
MAHLE Letrika (Suzhou) Automotive	-	-	-	255	60	-	-	143	-	2.282	-	-	-	-	-
MAHLE Donghyun Filter Systems Co., Ltd.	-	-	-	161	60	-	-	-	-	267	-	-	-	-	-
MAHLE Componentes de Motor Espana S.L.	-	-	-	122	60	-	5.797	-	-	79	99	-	-	-	-
MAHLE Industriebeteiligungen GmbH	-	-	-	-	-	1.236	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE India Pistons Ltd.	-	-	-	-	-	-	1.258	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Rus O.O.O.	-	-	-	-	-	-	1.030	-	-	-	-	-	-	-	-
MAHLE Aftermarket Pte Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	2	-	4.677	-	-	-	-	-
MAHLE Trading (Shangai) Co. Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	1.665	-	-	2	-	-
MAHLE Filter Systems Philippines Corporation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	367	-	-	-	-	-
MAHLE Polska Spolka Z.0.0	-	-	-	-	-	-	350	-	-	27	36	-	-	-	-
MAHLE Componente de Motor SRL	-	-	-	74	60	-	-	-	-	352	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	20	60	-	21	-	-	99	44	-	6	-	-
Total Relacionadas	73.359		40.743	42.071		8.655	433.085	30.714	2.121	82.240	38.758	2.124	373	12.465	6.743
Total Partes Relacionadas	73.359		40.743	42.071		8.655	433.085	30.714	2.121	82.240	38.758	2.124	373	12.465	6.743

* Prazo de realização em dias refere-se ao ativo circulante e passivo circulante

(Em milhares de Reais)

As transações mercantis com partes relacionadas referem-se, substancialmente, à aquisição e venda de produtos e serviços diretamente relacionados com as suas atividades operacionais.

Em 31 de dezembro de 2019, a controlada MAHLE Filtroil Indústria e Comércio de Filtros Ltda. possui um saldo de mútuo com a Companhia no montante de R\$ 6.748 (Contrato de mútuo no montante de R\$ 16.524, com remuneração de 115% do CDI deduzida de provisão para perdas em investidas no montante de (-) R\$ 9.776). A Companhia espera receber esse mútuo via fluxo de caixa do ativo financeiro.

A controlada MAHLE Metal Leve GmbH possui contrato de gestão de suas disponibilidades financeiras diária com a MAHLE Holding Austria GmbH, com remuneração de *Eonia (Euro OverNight Index Average)* + 1,15% p.a. sem data de vencimento definida. Em 31 de dezembro de 2019 a controlada possui saldo a receber decorrente dessas operações de R\$ 37.030 (R\$ 40.743 em 31 de dezembro de 2018).

A Companhia mantém contrato registrado e averbado no INPI referente ao licenciamento da marca com a matriz MAHLE GmbH, onde a Licenciadora estabelece o pagamento de *royalties* em até 1% sobre as receitas das vendas líquidas, no qual permite que a Companhia fabrique e distribua produtos usando a marca “MAHLE”. Em 31 de dezembro de 2018, estas despesas de *royalties* foram contabilizadas na rubrica “despesas com vendas - licença da marca” na controladora no montante de R\$ 10.892 (R\$ 11.316 em 2018) e no consolidado o montante de R\$ 11.779 (R\$ 12.465 em 2018).

Controladora direta e controladora final

A controladora direta da Companhia é constituída sob a forma de sociedade limitada e sua razão social é MAHLE Indústria e Comércio Ltda..

MAHLE Industriebeteiligungen GmbH é a controladora final do Grupo, constituída sob a forma de sociedade limitada, com sua sede na cidade de Stuttgart, República Federal da Alemanha.

Dividendos e juros sobre o capital próprio a receber

A composição dos dividendos e juros sobre o capital próprio de controlada a receber está demonstrada abaixo:

	Controladora			
	Saldo 01.01.2019	Proposto no exercício	Recebimento	Saldo 31.12.2019
Dividendos	-	21.252	(21.252)	-
Juros sobre capital próprio	60.724	49.037	(60.847)	50.521
	60.724	70.289	(82.099)	50.521

(Em milhares de Reais)

	Controladora			
	Saldo 01.01.2018	Proposto no exercício	Recebimento	Variação cambial
Dividendos	-	29.600	(29.600)	-
Juros sobre capital próprio	38.748	89.087	(71.195)	4.084
	38.748	118.687	(100.795)	4.084
				60.724

Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar

A composição dos dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar está demonstrada abaixo:

	Controladora			
	Saldo 01.01.2018	Adição	Pagamento	Dividendos e JCP prescritos
MAHLE Indústria e Comércio Ltda.	7.586	137.906	(138.073)	-
MAHLE Industriebeteiligungen GmbH.	1.264	22.984	(23.012)	-
Não controladores	4.675	68.953	(68.805)	(198)
Total	13.525	229.843	(229.890)	(198)
				13.280

	Consolidado			
	Saldo 01.01.2018	Adição	Pagamento	Dividendos e JCP prescritos
MAHLE Indústria e Comércio Ltda.	7.586	137.906	(138.073)	-
MAHLE Industriebeteiligungen GmbH.	1.264	22.984	(23.012)	-
Não controladores	4.738	68.953	(68.805)	(261)
Total	13.588	229.843	(229.890)	(261)
				13.280

	Controladora e consolidado			
	Saldo 01.01.2019	Adição	Pagamento	Dividendos e JCP prescritos
MAHLE Indústria e Comércio Ltda.	7.419	164.490	(165.828)	-
MAHLE Industriebeteiligungen GmbH.	1.236	27.415	(27.638)	-
Não controladores	4.625	82.246	(82.670)	(156)
Total	13.280	274.151	(276.136)	(156)
				11.139

b) Remuneração dos Administradores

A remuneração do pessoal-chave da Administração, que contempla a Diretoria e o Conselho de Administração, inclui salários, honorários, benefícios variáveis e indenizações/rescisões.

	Controladora e consolidado	
	2019	2018
Administradores estatutários	5.840	5.818
Administradores não estatutários	5.925	12.236
	11.765	18.054

Os Administradores não possuem remuneração baseada em ações.

(Em milhares de Reais)

15. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro foram calculados às alíquotas vigentes.

a. Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais nominais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	287.459	323.864	304.068	355.341
(-) Juros sobre o capital próprio	(81.922)	(86.209)	(81.922)	(86.209)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social após os juros sobre o capital próprio	205.537	237.655	222.146	269.132
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal no Brasil (34%)	(69.883)	(80.804)	(75.530)	(91.505)
Efeitos das diferenças permanentes:				
Equivalência patrimonial	19.948	33.168	(57)	(38)
Valor provisionado a maior (menor) no ano anterior	2.938	1.257	2.938	1.257
Ganho (Perda) do exercício para o qual não foi constituído ativo fiscal diferido	-	-	(2.299)	985
Efeito Inflacionário gerado por controlada	19.884	13.775	6.462	5.330
Despesas indedutíveis	(4.856)	(4.410)	(5.012)	(4.746)
Outros, líquido	3.542	4.826	25.281	26.429
Imposto de renda e contribuição social total	(28.427)	(32.188)	(48.217)	(62.288)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(20.478)	(47.488)	(38.565)	(76.419)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(7.949)	15.300	(9.652)	14.131
	(28.427)	(32.188)	(48.217)	(62.288)
Alíquota efetiva	13,8%	13,5%	21,7%	23,1%

(Em milhares de Reais)

b. Ativos e passivos fiscais diferidos reconhecidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram calculados sobre provisões temporariamente indedutíveis.

i. Composição dos ativos e passivos fiscais diferidos

	Controladora			
	Ativo		Passivo	
	Saldo em 2019	Saldo em 2018	Saldo em 2019	Saldo em 2018
Imobilizado	-	-	(31.454)	(35.388)
Intangíveis (Ágio)	-	-	(104.213)	(104.213)
Derivativos	-	1.777	(1.705)	-
Estoque	11.365	10.656	-	-
Provisões para riscos trabalhistas	67.398	82.377	-	-
Outras provisões temporariamente indedutíveis	59.986	57.589	-	-
Impostos ativos (passivos)	138.749	152.399	(137.372)	(139.601)
Montante passível de compensação	(137.372)	(139.601)	137.372	139.601
Imposto líquido ativos (passivos)	1.377	12.798	-	-

	Consolidado			
	Ativo		Passivo	
	Saldo em 2019	Saldo em 2018	Saldo em 2019	Saldo em 2018
Imobilizado	-	-	(34.073)	(42.116)
Intangíveis (Ágio)	-	-	(104.213)	(104.213)
Derivativos	-	1.777	(1.705)	-
Estoque	7.951	10.675	-	-
Provisões para riscos trabalhistas	67.398	82.377	-	-
Outras provisões temporariamente indedutíveis	63.376	60.475	-	-
Impostos ativos (passivos)	138.725	155.304	(139.991)	(146.329)
Montante passível de compensação	(136.885)	(142.054)	136.885	142.054
Imposto líquido ativos (passivos)	1.840	13.250	(3.106)	(4.275)

Os ativos diferidos de imposto de renda e contribuição social decorrentes de diferenças temporárias são reconhecidos contabilmente levando-se em consideração a realização provável desses créditos, com base em projeções de resultados futuros elaborados e fundamentados em premissas internas.

Nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, o ativo fiscal diferido foi compensado contra o passivo fiscal diferido, nos casos em que os ativos fiscais diferidos e os passivos fiscais diferidos estão relacionados sobre o lucro lançados pela mesma autoridade tributária na mesma entidade tributável.

(Em milhares de Reais)

ii. Período estimado de realização

Os ativos diferidos de imposto de renda e contribuição social decorrentes de diferenças temporárias são reconhecidos contabilmente levando-se em consideração a realização provável desses créditos, com base em projeções de resultados futuros elaborados e fundamentados em premissas internas.

Abaixo demonstramos a estimativa da realização dos ativos diferidos:

Período	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Próximos 12 meses	49.751	49.113	48.833	52.017
Entre 12 e 24 meses	17.364	11.389	17.662	11.389
Entre 24 e 36 meses	26.222	25.018	26.565	25.018
Entre 36 e 48 meses	7.254	11.821	7.507	11.821
Entre 48 e 60 meses	12.868	21.254	12.868	21.254
Superior a 60 meses	25.290	33.804	25.290	33.805
	138.749	152.399	138.725	155.304

iii. Movimentações das diferenças temporárias

	Controladora						
	Saldo em 01.01.2018	Reconhecidos no resultado	Reconhecidos em outros resultados abrangentes	Saldo em 31.12.2018	Reconhecidos no resultado	Reconhecidos em outros resultados abrangentes	Saldo em 31.12.2019
Imobilizado	(42.703)	7.315	-	(35.388)	3.934	-	(31.454)
Intangíveis (Ágio)	(104.213)	-	-	(104.213)	-	-	(104.213)
Derivativos	(2.739)	(1.150)	5.666	1.777	(10)	(3.472)	(1.705)
Estoque	9.682	974	-	10.656	709	-	11.365
Provisões para riscos trabalhistas	91.766	(9.389)	-	82.377	(14.979)	-	67.398
Outras provisões temporariamente indedutíveis	40.039	17.550	-	57.589	2.397	-	59.986
	(8.168)	15.300	5.666	12.798	(7.949)	(3.472)	1.377

(Em milhares de Reais)

	Consolidado							
	Saldo em 01.01.2018	Reconhecidos no resultado	Reconhecidos em outros resultados abrangentes	Reconhecido no patrimônio líquido (IAS 29)	Saldo em 31.12.2018	Reconhecidos no resultado	Reconhecidos em outros resultados abrangentes	Saldo em 31.12.2019
Imobilizado	(43.062)	6.214	-	(5.268)	(42.116)	8.043	-	(34.073)
Intangíveis (Ágio)	(104.213)	-	-	-	(104.213)	-	-	(104.213)
Derivativos	(2.738)	(1.151)	5.666	-	1.777	(10)	(3.472)	(1.705)
Estoque	10.919	(244)	-	-	10.675	(2.724)	-	7.951
Provisões para riscos trabalhistas	91.766	(9.389)	-	-	82.377	(14.979)	-	67.398
Outras provisões temporariamente indedutíveis	43.768	18.701	(1.994)	-	60.475	18	2.883	63.376
	(3.560)	14.131	3.672	(5.268)	8.975	(9.652)	(589)	(1.266)

c. Ativos fiscais diferidos não reconhecidos

Em 31 de dezembro de 2019, não foram reconhecidos nas demonstrações financeiras consolidadas créditos tributários no valor de R\$ 23.990 (R\$ 22.771 em 2018) oriundos de prejuízos fiscais e diferenças temporárias gerados pelas suas controladas com sede no Brasil. O não reconhecimento destes créditos se deve basicamente a falta de geração de resultados tributáveis suficientes nos próximos exercícios, os quais estão fundamentados pelas projeções de resultados realizadas pela Administração destas companhias. De acordo com a legislação tributária vigente no Brasil não há prazo para a prescrição dos prejuízos fiscais.

Demonstramos abaixo os ativos fiscais diferidos não reconhecidos:

	Consolidado	
	2019	2018
Diferenças temporárias	2.325	3.112
Prejuízos fiscais	21.665	19.659
	23.990	22.771

(Em milhares de Reais)

16. Investimentos em controladas

2019					
Investimentos avaliados pela equivalência patrimonial	Ágio	Impairment	Eliminação do lucro nos estoques / outros ativos (saldo em 31.12.2019)	Total	
MAHLE Argentina S.A.	128.888	59.549	(38.408)	(1.742)	148.286
MAHLE Metal Leve GmbH	52.412	-	-	(3.121)	49.292
Innoferm Tecnologia Ltda.	3.838	-	-	(3.493)	345
MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.	-	35.755	(35.755)	-	-
Total	185.138	95.304	(74.163)	(8.356)	197.923

2018					
Investimentos avaliados pela equivalência patrimonial	Ágio	Impairment	Eliminação do lucro nos estoques / outros ativos (saldo em 31.12.2018)	Total	
MAHLE Argentina S.A.	124.371	59.549	(38.408)	(1.989)	143.523
MAHLE Metal Leve GmbH	51.246	-	-	(2.573)	48.673
Innoferm Tecnologia Ltda.	4.005	-	-	(3.493)	512
MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.	2.573	35.755	(35.755)	-	2.573
Total	182.195	95.304	(74.163)	(8.055)	195.281

	Participação (%)	Ativos circulantes	Ativos não circulantes	Total de ativos	Passivos circulantes	Passivos não circulantes	Total de passivos	Patrimônio líquido	Receita líquida	Resultado do período
31 de dezembro de 2019										
(Exercício de 2019)										
Controladas										
MAHLE Argentina S.A.	99,20	149.840	64.130	213.970	61.652	22.392	84.044	129.926	395.869	(8.629)
MAHLE Metal Leve GmbH	100,00	109.064	44.806	153.870	101.458	-	101.458	52.412	467.734	71.296
MAHLE Filtroil Ind. e Com. de Filtros Ltda.	60,00	1.146	19	1.165	674	7.009	7.683	(6.518)	2.740	(1.565)
MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.	51,00	3.111	9.389	12.500	877	11.789	12.666	(166)	-	(5.212)
Subtotal Controladas		263.161	118.344	381.505	164.661	41.190	205.851	175.654	866.343	55.890
Coligada										
Innoferm Tecnologia Ltda.	33,33	2.069	9.667	11.736	11	212	223	11.513	-	(502)
Subtotal Coligada		2.069	9.667	11.736	11	212	223	11.513	-	(502)
Total geral		265.230	128.011	393.241	164.672	41.402	206.074	187.167	866.343	55.388
31 de dezembro de 2018										
(Exercício de 2018)										
Controladas										
MAHLE Argentina S.A.	99,20	154.165	56.021	210.186	83.969	843	84.812	125.374	378.196	15.661
MAHLE Metal Leve GmbH	100,00	120.727	48.521	169.248	118.002	-	118.002	51.246	525.433	80.457
MAHLE Filtroil Ind. e Com. de Filtros Ltda.	60,00	1.149	9	1.158	720	15.166	15.886	(14.728)	2.184	(1.660)
MAHLE Industry do Brasil Ltda.	99,99	-	-	-	-	-	-	-	30.888	667
MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.	51,00	4.708	8.442	13.150	2.102	6.003	8.105	5.045	93	4.166
Subtotal Controladas		280.749	112.993	393.742	204.793	22.012	226.805	166.937	936.794	99.291
Coligada										
Innoferm Tecnologia Ltda.	33,33	2.609	9.683	12.292	11	266	277	12.015	-	(338)
Subtotal Coligada		2.609	9.683	12.292	11	266	277	12.015	-	(338)
Total geral		283.358	122.676	406.034	204.804	22.278	227.082	178.952	936.794	98.953

(Em milhares de Reais)

	Participação (%)	Participação PL			
		Investimentos	Resultado da equivalência Patrimonial	Eliminação do lucro nos estoques / outros ativos (<i>equity</i>)	Provisão para perdas em investidas
31 de dezembro de 2019					
(Exercício de 2019)					
Controladas					
MAHLE Argentina S.A.	99,20	128.888	(8.560)	247	-
MAHLE Metal Leve GmbH	100,00	52.412	71.296	(548)	-
MAHLE Filtroil Ind. e Com. de Filtros Ltda.	60,00	-	(939)	-	-
MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.	51,00	-	(2.658)	-	(85)
Subtotal Controladas		181.300	59.139	(301)	(85)
Coligada					
Innoferm Tecnologia Ltda.	33,33	3.838	(167)	-	-
Subtotal Coligada		3.838	(167)	-	-
Total geral		185.138	58.972	(301)	(85)
31 de dezembro de 2018					
(Exercício de 2018)					
Controladas					
MAHLE Argentina S.A.	99,20	124.371	15.535	(2)	-
MAHLE Metal Leve GmbH	100,00	51.246	80.457	(119)	-
MAHLE Filtroil Ind. e Com. de Filtros Ltda.	60,00	-	(996)	-	(8.837)
MAHLE Industry do Brasil Ltda.	99,99	-	667	-	-
MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.	51,00	2.573	2.125	-	-
Subtotal Controladas		178.190	97.788	(121)	(8.837)
Coligada					
Innoferm Tecnologia Ltda.	33,33	4.005	(113)	-	-
Subtotal Coligada		4.005	(113)	-	-
Total geral		182.195	97.675	(121)	(8.837)

As controladas fazem parte do segmento de componentes de motores, exceto a controlada MAHLE Filtroil Indústria e Comércio de Filtros Ltda..

MAHLE Argentina S.A.

A Companhia, conforme mencionado na nota explicativa nº 18, possui uma provisão de *impairment* para o ágio na aquisição da controlada no montante de R\$ 38.408.

MAHLE Filtroil Indústria e Comércio de Filtros Ltda.

Em 31 de dezembro de 2019, para uma melhor apresentação a Companhia classificou o montante de R\$ 9.776 da conta de provisão para perdas em investidas para a conta de mútuo conforme CPC 18 – Investimentos em coligada e controlada / IAS 28 *Investments in associates and joint ventures*.

Em 31 de dezembro de 2018, a participação sobre o patrimônio líquido negativo da controlada MAHLE Filtroil Indústria e Comércio de Filtros Ltda. é de R\$ 8.837 e está registrada no passivo não circulante, sob a rubrica “Provisão para perdas em investidas”.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a controlada possui contrato de mútuo com a Companhia conforme demonstrado na nota explicativa nº 14 de partes relacionadas.

(Em milhares de Reais)

A controlada tem apresentado contínuos prejuízos operacionais e apresentado deficiência de capital de giro e consequente elevação de seu endividamento. Desde junho de 2009, há diversas ações judiciais ajuizadas envolvendo os quotistas em relação à gestão comercial, financeira e administrativa, além de ação de dissolução da controlada, que por sua vez teve início em decorrência de aumento de capital social proposto pela sócia controladora e não admitido pela quotista não controladora para remediar a situação financeira deficitária da controlada.

Apesar da ação de dissolução da controlada ajuizada pela quotista controladora ter sido deferida em primeira instância, a Administração, baseada em seu julgamento sobre a possibilidade de propositura de Recurso ao Tribunal Superior pela quotista não controladora, concluiu sobre a capacidade de continuidade da controlada no período previsível superior a 12 meses da data de aprovação destas demonstrações financeiras, e, portanto, não espera perdas significativas adicionais as já reconhecidas nas demonstrações financeiras da controladora. Dessa forma, as demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com o pressuposto da continuidade operacional.

MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.

Em 31 de dezembro de 2019, a participação sobre o patrimônio líquido negativo da controlada MAHLE Hirschvogel Forjas S.A. é de R\$ 85 e está registrada no passivo não circulante, sob a rubrica “Provisão para perdas em investidas”. Em 31 de dezembro de 2018, a participação sobre o patrimônio líquido da controlada MAHLE Hirschvogel Forjas S.A. é de R\$ 2.573 e esta registrada no ativo circulante sob a rubrica “investimentos em controladas”.

As demonstrações financeiras da controlada MAHLE Hirschvogel Forjas S.A. foram, portanto, preparadas com o pressuposto de que a controlada não terá continuidade operacional e seus ativos e passivos estão apresentados a valor de liquidação. Pelo fato dos saldos da controlada ser imateriais para o Grupo, não se aplica a NBC TG 31 (CPC 31) – Operação descontinuada / *IFRS 5 – Presentation and disclosure of discontinued operations*.

MAHLE Industry do Brasil Ltda.

Em 30 de novembro de 2018, a controlada MAHLE Industry do Brasil Ltda. foi incorporada pela controladora MAHLE Metal Leve S.A., resultando na simplificação da estrutura societária e na consolidação das atividades das partes, obtendo ganhos de sinergia, com consequente redução de custos financeiros técnicos e operacionais, proporcionando benefícios para os sócios e para os mercados em que as sociedades atuam.

MAHLE Metal Leve GmbH

Em 30 de maio de 2019, a controlada MAHLE Metal Leve GmbH deliberou e efetuou o pagamento referente à distribuição dos resultados referente ao exercício de 2018 para a Companhia no montante de R\$ 82.099.

(Em milhares de Reais)

Innoferm Tecnologia Ltda.

Em 25 de agosto de 2015, foi constituída a sociedade Ltda. denominada Innoferm Tecnologia Ltda., onde a MAHLE Metal Leve S.A. tem a participação do capital social de 33,3%, perfazendo o montante de 1.000.000 (um milhão) de quotas, no valor nominal de R\$ 0,01 (um centavo de real), totalizando o montante de R\$ 10.

A sociedade mediante aprovação de $\frac{3}{4}$ do capital social poderá abrir filiais, agências e escritórios em qualquer parte do território nacional, cumprindo a legislação aplicável, tendo prazo indeterminado de duração, com sede na cidade de Mogi Guaçu, estado de São Paulo.

A Innoferm Tecnologia Ltda. tem como objeto social o desenvolvimento e comercialização de tecnologias relacionadas à produção de etanol e cessão de direitos de exploração em geral e aplicações correlatas no ciclo de produção de etanol via biomassa e outras tecnologias adjacentes.

Este investimento é registrado e avaliado pelo método de equivalência patrimonial e é reconhecido no resultado da Companhia.

(Em milhares de Reais)

17. Imobilizado e ativos de direitos de uso

Controladora									
Terrenos	Edifícios e construções	Máquinas, equipamentos e instalações	Móveis e utensílios	Bens de transporte	Imobilizações em andamento	Adiantamentos a fornecedores	Impairment	Bens de Direitos de Uso - IFRS 16	Total
52.454	104.499	421.700	4.050	5.130	5.401	11.831	(2.907)	-	602.158
52.454	230.434	1.925.351	24.652	24.200	5.401	11.831	(2.907)	-	2.271.416
-	(125.935)	(1.503.651)	(20.602)	(19.070)	-	-	-	-	(1.669.258)
52.454	104.499	421.700	4.050	5.130	5.401	11.831	(2.907)	-	602.158
-	51	35.840	767	2.051	19.063	13.106	-	-	70.878
-	-	(157)	-	(599)	-	-	105	-	(651)
-	-	41.828	(119)	21	(20.314)	(21.415)	(1)	-	-
-	(4.981)	(72.563)	(767)	(1.885)	-	-	-	-	(80.196)
-	(2.568)	(1.037)	(7)	(5)	-	-	-	-	(3.617)
-	-	5.960	97	-	-	-	(611)	-	5.446
52.454	97.001	431.571	4.021	4.713	4.150	3.522	(3.414)	-	594.018
52.454	230.485	2.005.716	25.066	24.587	4.150	3.522	(3.414)	-	2.342.566
-	(133.484)	(1.574.145)	(21.045)	(19.874)	-	-	-	-	(1.748.548)
52.454	97.001	431.571	4.021	4.713	4.150	3.522	(3.414)	-	594.018
-	-	-	-	-	-	-	-	23.435	23.435
52.454	97.001	431.571	4.021	4.713	4.150	3.522	(3.414)	23.435	617.453
-	771	59.739	603	953	5.944	6.394	12	3.490	77.906
-	-	(347)	(2)	(462)	-	-	(151)	-	(962)
-	(51)	15.038	-	-	(7.627)	(7.367)	7	-	-
-	(4.917)	(72.179)	(741)	(1.426)	-	-	-	(6.845)	(86.108)
-	(2.551)	(223)	(6)	-	-	-	-	-	(2.780)
52.454	90.253	433.599	3.875	3.778	2.467	2.549	(3.546)	20.080	605.509
52.454	231.205	2.069.706	24.726	23.270	2.467	2.549	(3.546)	26.925	2.429.756
-	(140.952)	(1.636.107)	(20.851)	(19.492)	-	-	-	(6.845)	(1.824.247)
52.454	90.253	433.599	3.875	3.778	2.467	2.549	(3.546)	20.080	605.509

(Em milhares de Reais)

Consolidado									
Terrenos	Edifícios e construções	Máquinas, equipamentos e instalações	Móveis e utensílios	Bens de transporte	Imobilizações em andamento	Adiantamentos a fornecedores	Impairment	Bens de Direitos de Uso - IFRS 16	Total
52.636	107.787	452.888	4.644	5.370	5.401	15.499	(3.974)	-	640.251
52.636	234.264	1.982.736	25.669	24.774	5.401	15.499	(3.974)	-	2.337.005
-	(126.477)	(1.529.848)	(21.025)	(19.404)	-	-	-	-	(1.696.754)
52.636	107.787	452.888	4.644	5.370	5.401	15.499	(3.974)	-	640.251
-	406	39.747	915	2.348	19.063	18.932	-	-	81.411
-	-	(161)	-	(669)	-	-	181	-	(649)
-	369	49.693	(259)	107	(20.314)	(29.596)	-	-	-
-	(5.040)	(76.352)	(813)	(1.967)	-	-	-	-	(84.172)
-	(2.568)	(1.037)	(7)	(5)	-	-	-	-	(3.617)
(27)	5.587	20.318	(8)	526	-	158	-	-	26.554
(48)	(1.271)	(12.033)	(213)	(122)	-	(732)	157	-	(14.262)
52.561	105.270	473.063	4.259	5.588	4.150	4.261	(3.636)	-	645.516
52.561	241.530	2.142.391	25.538	30.043	4.150	4.261	(3.636)	-	2.496.838
-	(136.260)	(1.669.328)	(21.279)	(24.455)	-	-	-	-	(1.851.322)
52.561	105.270	473.063	4.259	5.588	4.150	4.261	(3.636)	-	645.516
-	-	-	-	-	-	-	-	23.435	23.435
52.561	105.270	473.063	4.259	5.588	4.150	4.261	(3.636)	23.435	668.951
-	993	62.102	629	1.125	5.944	15.820	12	6.356	92.981
-	-	(395)	(3)	(489)	-	-	(148)	-	(1.035)
-	12	22.629	(7)	-	(7.627)	(15.014)	7	-	-
-	(4.959)	(74.798)	(765)	(1.502)	-	-	-	(7.560)	(89.584)
-	(2.551)	(223)	(6)	-	-	-	-	-	(2.780)
-	3.280	12.157	-	512	-	(17)	-	725	16.657
(37)	(3.339)	(16.939)	(73)	(359)	-	(451)	76	-	(21.122)
52.524	98.706	477.596	4.034	4.875	2.467	4.599	(3.689)	22.956	664.068
52.524	242.639	2.214.344	25.059	29.116	2.467	4.599	(3.689)	29.791	2.596.850
-	(143.933)	(1.736.748)	(21.025)	(24.241)	-	-	-	(6.835)	(1.932.782)
52.524	98.706	477.596	4.034	4.875	2.467	4.599	(3.689)	22.956	664.068

(Em milhares de Reais)

Custo atribuído (deemed cost)

Movimentação do custo atribuído

	Controladora e consolidado				
	01.01.2018	Depreciação/baixa (custo atribuído)	31.12.2018	Depreciação/baixa (custo atribuído)	31.12.2019
Terrenos	46.905	-	46.905	-	46.905
Edifícios e construções	43.056	(2.568)	40.488	(2.551)	37.937
Máquinas, equip. e instalações	2.990	(1.037)	1.953	(223)	1.730
Móveis e utensílios	30	(7)	23	(6)	17
Bens de transporte	(142)	(5)	(147)	-	(147)
	92.839	(3.617)	89.222	(2.780)	86.442

Método de depreciação

O Grupo utiliza o método de depreciação linear que leva em consideração o:

i. Método de depreciação do Custo de Aquisição e Construção

	Vida útil ponderada (Em anos)
Edifícios e construções	25 anos
Máquinas, equipamentos e instalações	10 anos
Móveis e utensílios	10 anos
Bens de transporte	5 anos

ii. Método de depreciação do Custo Atribuído

	Vida útil ponderada (Em anos)
Edifícios e construções	26 anos
Máquinas, equipamentos e instalações	7 anos
Móveis e utensílios	5 anos
Bens de transporte	9 anos

A taxa de depreciação utilizada para o custo de aquisição e construção de bens é definida de acordo com o relatório de avaliação de vidas úteis conforme NBC TG 27 (CPC 27) - Ativo Imobilizado/ IAS 16 - *Property, Plant and Equipment*, enquanto a taxa de depreciação do custo atribuído foi determinada de acordo com a interpretação técnica do ICPC 10 - Interpretação sobre a aplicação inicial ao ativo imobilizado dos pronunciamentos técnicos CPC's 27, 28, 37 e 43, que trata da reavaliação do imobilizado, sendo mantidas as taxas ponderadas de depreciação no ano da avaliação.

Garantias

O Grupo oferece bens do ativo imobilizado, como garantia em financiamentos e processos tributários e trabalhistas, no montante de R\$ 6.673 no consolidado em 31 de dezembro de 2019 (R\$ 6.759 em 31 de dezembro de 2018). Estes itens são representados, em sua totalidade por máquinas e equipamentos.

(Em milhares de Reais)

Impairment

O Grupo constituiu *impairment* de ativos imobilizados não recuperáveis as quais se referem substancialmente ao grupo de máquinas e equipamentos e estão demonstrados nos quadros de imobilizado da controladora e consolidado conforme informações requeridas na NBC TG 01 (CPC 01) R1 – Redução ao valor recuperável de ativos / IAS 36 – *Impairment of Assets*. O saldo de *impairment* em 31 de dezembro de 2019 na controladora é de R\$ 3.546 (R\$ 3.414 em 31 de dezembro de 2018) e no consolidado é de R\$ 3.689 (R\$ 3.636 em 31 de dezembro de 2018).

Ativos não circulantes mantidos para venda

Em 28 de agosto de 2018, a Companhia concluiu a venda dos ativos da controlada MAHLE Hirschvogel Forjas S.A. no montante de R\$ 9.961, sendo o valor de R\$ 9.920 referente a edifícios e terrenos e R\$ 41 de máquinas e equipamentos. Em decorrência desta operação, a Companhia apurou um lucro de R\$ 2.797, registrado na rubrica de outras receitas operacionais (nota explicativa nº 35).

18. Intangível

	Taxas anuais de amortização (%)	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Ágio na incorporação da controlada:					
MAHLE Participações Ltda. (a)	-	568.612	568.612	568.612	568.612
Ágio na aquisição das controladas:					
MAHLE Argentina S.A. (a)	-	-	-	65.823	65.696
MAHLE Hirschvogel Forjas S.A. (a)	-	-	-	35.755	35.755
Gastos com aquisição e instalação de <i>softwares</i> (b)	20	51.002	48.776	53.034	50.707
Outros (a e b)	-	334	1.148	1.186	2.445
Direitos e concessões de uso (a)	-	5.665	17.665	5.665	17.665
Direitos e concessões de uso (b) (*)	20	60.430	43.947	60.430	43.947
Provisão para perdas com intangíveis (<i>impairment</i> "Negócios de Anéis")	-	(188.654)	(188.654)	(188.654)	(188.654)
Provisão para perdas com intangíveis (<i>impairment</i> MAHLE Argentina S.A.)	-	-	-	(38.408)	(38.408)
Provisão para perdas com intangíveis (<i>impairment</i> MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.)	-	-	-	(35.755)	(35.755)
Provisão para perdas com intangíveis (outros)	-	(334)	(334)	(343)	(343)
		497.055	491.160	527.345	521.667
Amortização acumulada		(54.997)	(51.658)	(57.746)	(54.787)
		442.058	439.502	469.599	466.880
(a) vida útil indefinida					
(b) vida útil definida					

(*) No montante referente a direitos e concessões de uso, R\$ 42.210 refere-se aos gastos com o desenvolvimento da tecnologia do projeto MBE2 e R\$ 12.000 refere-se ao direito de exclusividade de produção e comercialização dos produtos MBE2.

(Em milhares de Reais)

Demonstração da movimentação do intangível

	Controladora			
	Ágio em aquisição de controladas (incorporadas ou não)	Gastos com aquisição e instalação de softwares	Direitos e Concessões de Uso	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2018	379.958	2.891	49.346	432.195
Adições	-	2.880	6.244	9.124
Amortização	-	(1.796)	(21)	(1.817)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	379.958	3.975	55.569	439.502
Adições	-	2.284	4.484	6.768
Amortização	-	(1.864)	(2.348)	(4.212)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	379.958	4.395	57.705	442.058

	Consolidado				
	Ágio em aquisição de controladas (incorporadas ou não)	Gastos com aquisição e instalação de softwares	Direitos e Concessões de Uso	Outros	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2018	406.595	2.999	49.346	73	459.013
Adições	-	2.893	6.244	-	9.137
Amortização	-	(1.844)	(21)	-	(1.865)
Efeito de conversão	650	(41)	-	(28)	581
Ganhos na posição monetária líquida	-	14	-	-	14
Saldo em 31 de dezembro de 2018	407.245	4.021	55.569	45	466.880
Adições	-	2.368	4.484	-	6.852
Amortização	-	(1.886)	(2.348)	-	(4.234)
Efeito de conversão	127	(28)	-	(14)	85
Ganhos na posição monetária líquida	-	16	-	-	16
Saldo em 31 de dezembro de 2019	407.372	4.491	57.705	31	469.599

Provisão para perdas por redução ao valor recuperável de intangível – impairment

A Administração da Companhia mantém acompanhamento contínuo das atividades e não detectou em 31 de dezembro de 2019 alterações substanciais no desempenho operacional das empresas que justificassem alterar os valores da provisão para perdas por redução ao valor recuperável de intangível (*impairment*) anteriormente reconhecidos.

(Em milhares de Reais)

Principais premissas

As principais taxas utilizadas para o período de 2019 a 2024 que determinaram o valor da Companhia controlada por meio do fluxo de caixa descontado foram:

	Dezembro/2019			Dezembro/2018	
	Modelo Real	Modelo Nominal	Modelo Nominal	Modelo Real	Modelo Nominal
	MAHLE Argentina S.A.	MAHLE Metal Leve S.A (Anéis)	MAHLE Metal Leve S.A (MBE2)	MAHLE Argentina S.A.	MAHLE Metal Leve S.A (Anéis)
Taxa livre de risco	0,40%	0,40%	0,40%	1,25%	1,25%
Risco do país	9,25%	4,27%	4,27%	9,25%	4,27%
Prêmio de mercado	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%
Beta desalavancado	1,00	0,90	1,00	1,00	0,90
Custo do capital próprio (b + c) x d	15,25%	9,24%	10,27%	15,25%	9,24%
Taxa de desconto	14,10%	11,21%	13,49%	14,04%	11,74%
Taxa de inflação	0,0%	3,84%	3,84%	0,0%	3,86%
Taxa de crescimento	0,0%	0,00%	2,88%	0,0%	0,00%

Taxa de desconto

A taxa de desconto aplicada nas projeções de fluxo de caixa das UGC's da MAHLE Metal Leve S.A. (Negócio de Anéis e MBE2) e da controlada MAHLE Argentina S.A. foram estimadas, baseado na experiência da Administração com os ativos das unidades geradoras de caixa, e na média ponderada do custo de capital da Companhia.

Taxa de crescimento na perpetuidade

O período projetivo assumido é de cinco anos e considera como valor residual uma perpetuidade calculada com base no fluxo de caixa normalizado do último ano do período projetivo. Para a controlada MAHLE Argentina S.A. as projeções foram realizadas em termos reais, isto é, sem inflação. Para as UGC's da MAHLE Metal Leve S.A. referente ao negócio de anéis e MBE2, as projeções foram realizadas em termos nominais e contemplam o volume de venda, as correções de preços pela inflação.

A controlada MAHLE Argentina S.A. está sem taxa de crescimento por ser considerada uma avaliação em termos reais, isto é, sem inflação, para a UGC da MAHLE Metal Leve S.A. (Negócio de Anéis) a Administração adotou um cenário conservador, não considerando a taxa de crescimento na perpetuidade e para a UGC da MAHLE Metal Leve S.A. (MBE2) utilizou a taxa anual de crescimento de 2,88% para as projeções na perpetuidade com base na expectativa da Administração.

Taxa de câmbio

As taxas de câmbio utilizadas nos períodos de 2019 a 2024 das UGC's da MAHLE Metal Leve S.A. (Negócio de Anéis e MBE2) e da controlada MAHLE Argentina S.A. foram baseadas nas projeções cambiais de mercado (Pesquisa Focus, *Bloomberg* e pesquisas junto às instituições financeiras no Brasil e Argentina).

(Em milhares de Reais)

Análise de sensibilidade

A Companhia realizou análises de sensibilidade para determinar os impactos de mudanças em suas principais variáveis que afetam o valor em uso calculado. As principais variáveis são: margem bruta e taxa de desconto.

Com relação à margem bruta da UGC MAHLE Metal Leve S.A. (Negócio de Anéis), uma redução da margem em 5 p.p. nos anos projetados reduz o valor em uso aproximadamente 20,7%. Um aumento na taxa de desconto de 11,21% para 14,02% reduz o valor em uso em aproximadamente 21,4%.

Com relação à margem bruta da controlada MAHLE Argentina S.A., uma redução da margem em 1,6 p.p. nos anos projetados reduz o valor em uso aproximadamente 20,4%. Um aumento na taxa de desconto de 14,10% para 16,17% reduz o valor em uso em aproximadamente 20,6%.

Com relação à margem bruta da UGC MAHLE Metal Leve S.A. (MBE2), uma redução da margem em 3,2 p.p. nos anos projetados de 2022 a 2024 reduz o valor em uso aproximadamente 21,3%. Um aumento na taxa de desconto de 13,49% para 14,37% reduz o valor em uso em aproximadamente 20,9%.

Os testes de recuperação dos ativos intangíveis da Companhia não resultaram na necessidade de reconhecimento de perdas por valor recuperável nos ativos intangíveis (*Impairment*).

19. Fornecedores e contas a pagar a partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Fornecedores - Terceiros				
Matéria-prima	53.359	64.298	73.140	93.760
Serviços	23.961	20.268	24.004	21.008
	77.320	84.566	97.144	114.768
Partes relacionadas (nota 14)	44.591	41.442	52.364	42.071
	121.911	126.008	149.508	156.839

As exposições do Grupo aos riscos de moeda e liquidez relacionadas a contas a pagar a fornecedores e a partes relacionadas estão divulgadas na nota explicativa nº 36.

(Em milhares de Reais)

Compromissos assumidos

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia e suas controladas possuíam cartas de fianças bancárias em diversos vencimentos para garantia de fornecimento de energia elétrica, processos judiciais e fornecimento de matérias-primas importadas, conforme quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Energia elétrica	10.535	8.548	10.535	8.548
Processos judiciais	4.910	7.085	4.910	7.085
	15.445	15.633	15.445	15.633

20. Impostos e contribuições a recolher

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Tributos estaduais	12.236	11.005	12.453	11.248
ICMS a pagar	12.236	11.005	12.242	11.017
Outros	-	-	211	231
Tributos federais	22.050	13.109	25.196	16.226
Imposto sobre importação	7.185	4.690	7.964	4.988
COFINS a pagar	5.397	391	5.398	400
IRRF	4.412	4.226	4.421	4.250
IPI a pagar	3.878	3.715	5.055	5.903
PIS a pagar	1.152	66	1.152	68
Outros	26	21	1.206	617
Tributos municipais	-	-	81	52
Impostos e contribuições a recolher	34.286	24.114	37.730	27.526
Imposto de renda e contribuição social	-	334	14.926	23.573
Imposto de renda e contribuição social a recolher	-	334	14.926	23.573
Passivo circulante	34.286	24.448	52.656	51.099

(Em milhares de Reais)

21. Empréstimos, financiamentos e obrigações de arrendamento

a) Empréstimos e financiamentos

		Controladora		Consolidado	
Descrição	Custo médio	2019	2018	2019	2018
Empréstimos em moeda nacional (BRL)					
FINEP (juros TJLP + 5,00% a.a. - 6,00% a.a.)	4,57%	118.333	146.314	118.333	146.314
FINEP II (juros TJLP + 5,00% a.a. - 5,00% a.a.)	5,57%	75.942	-	75.942	-
BNDES (juros TJLP + 1,5% a.a.)	7,07%	15.198	13.778	15.198	13.778
	5,11%	209.473	160.092	209.473	160.092
Empréstimos em moeda estrangeira					
	Moeda				
ACC (juros médio de 10,67% a.a)	USD (expressos em BRL)	10,67%	-	12.278	20.359
ACC / NCE (juros médio de 0,33% a.a)	EUR (expressos em BRL)	0,30%	172.409	111.170	172.409
		1,23%	172.409	111.170	184.687
		3,18%	381.882	271.262	394.160
Circulante - empréstimos em moeda nacional		29.256	28.852	29.256	28.852
Circulante - empréstimos em moeda estrangeira		172.409	111.170	184.687	131.529
Total do circulante		201.665	140.022	213.943	160.381
Não circulante - empréstimos em moeda nacional		180.217	131.240	180.217	131.240
Total do não circulante		180.217	131.240	180.217	131.240

No ano de 2019 a controladora tomou empréstimos bancários na ordem de R\$ 220.751, nas seguintes linhas:

- Janeiro 2019 R\$ 75.592 - FINEP com custo de TJLP a.a. (5,57% a.a. em 31/12/2019). 36 meses de carência de principal e 109 pagamentos mensais a começar em 15 de dezembro de 2021, sendo o último pagamento em 15 de dezembro de 2030.
- Maio 2019 R\$ 1.369 – BNDES com custo de TJLP a.a. + 1,5% a.a. (7,07% a.a. em 31/12/2019). 24 meses de carência de principal e 96 pagamentos mensais a começar em 15 de maio de 2021, sendo o último pagamento em 15 de abril de 2029.
- Abril e maio 2019 EUR 25.000 – ACC / NCE com média de custo de 0,30% a.a. Com vencimento entre outubro de 2019 e janeiro de 2020.
- Agosto 2019 EUR 8.000 – ACC com média de custo de 0,30% a.a. Com vencimento entre maio e junho de 2020.
- Outubro 2019 EUR 5.000 – ACC com média de custo de 0,29% a.a. Com vencimento em outubro de 2020.

(Em milhares de Reais)

Já a Controlada da Argentina tomou empréstimos bancários na ordem de R\$ 75.126, nas seguintes linhas:

- Janeiro a junho 2019 USD 10.600 - ACC com média de custo de 3,79% a.a.
Com vencimento entre fevereiro e setembro de 2019.
- Julho a setembro 2019 USD 5.300 - ACC com média de custo de 5,02% a.a.
Com vencimento entre outubro de 2019 e janeiro de 2020.
- Setembro 2019 ARS 91.800 - conta garantida com média de custo de 93,41% a.a.
Com vencimento para outubro de 2019.
- Outubro 2019 ARS 108.622 - conta garantida com média de custo de 76,58% a.a.
Com vencimento para novembro de 2019.
- Dezembro 2019 USD 2.000 - ACC com média de custo de 10,50% a.a.
Com vencimento entre abril de 2020 e junho de 2020.

No dia 07 de fevereiro de 2020 a Companhia contratou operação de financiamento NCE (Nota de Crédito a Exportação) no montante de R\$ 93.400 lastreados em EUR 20.000, com vencimentos entre dezembro de 2020 e maio de 2021 com custo médio de 0,47% ao ano.

Conciliação da movimentação patrimonial com o fluxo de caixa decorrentes de operações de financiamentos:

Os empréstimos e financiamentos tiveram a seguinte movimentação durante o ano de 2019 e 2018.

Controladora							
31.12.2018	Adição	Varição Monetária	Varição Cambial	Amortização Principal	Amortização Juros	Apropriação Juros	31.12.2019
271.262	243.002	619	1.719	(137.024)	(11.347)	13.651	381.882

Controladora								
01.01.2018	Adição	Varição Monetária	Varição Cambial	Amortização Principal	Amortização Juros	Apropriação Juros	Outros	31.12.2018
175.982	230.673	1.162	6.006	(140.357)	(8.523)	8.865	(2.546)	271.262

Consolidado							
31.12.2018	Adição	Varição Monetária	Varição Cambial	Amortização Principal	Amortização Juros	Apropriação Juros	31.12.2019
291.621	328.542	619	(3.927)	(225.129)	(12.563)	14.997	394.160

Consolidado								
01.01.2018	Adição	Varição Monetária	Varição Cambial	Amortização Principal	Amortização Juros	Apropriação Juros	Outros	31.12.2018
175.982	257.311	1.162	6.513	(147.349)	(8.773)	9.321	(2.546)	291.621

(Em milhares de Reais)

Em 31 de dezembro de 2019, as parcelas apresentadas no longo prazo possuem a seguinte composição por ano de vencimento:

	Controladora e Consolidado
	2019
A partir de janeiro de 2021	30.009
2022	38.557
2023	38.557
2024	14.937
2025	10.213
2026	10.213
2027	10.213
2028	10.213
2029	8.965
2030	8.340
	180.217

Cláusulas restritivas (covenants)

FINEP I: O financiamento dessa modalidade foi obtido junto à Financiadora de Estudos e Projetos – FINEP para custear parcialmente (média de 64%) as despesas incorridas em diversos projetos do programa “Inovação em Componentes e Sistemas MAHLE” e está garantido por fiança bancária com vencimento em 30 de agosto de 2021. Tal financiamento tem como base de taxa de juros a TJLP (em 31 de dezembro de 2019 - 5,57% a.a.) acrescida de um *spread* bancário de 5% a.a. reduzida de equalização de 6% a.a.. Este contrato possui obrigações que não cumpridas podem gerar vencimento antecipado e também a perda da equalização de taxa, entre elas temos: aplicação dos recursos do financiamento em finalidade diversa da prevista no contrato, alteração do controle efetivo da Companhia, existência de mora em qualquer quantia paga ao FINEP, inexatidão das informações prestadas a FINEP pela Companhia e paralisação do projeto.

BNDES: O financiamento dessa modalidade foi obtido junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES e destinado ao desenvolvimento e construção de uma usina de etanol de 1º geração para demonstrar a viabilidade econômica da tecnologia MBE2, que visa aumentar a eficiência da etapa fermentativa do processo de produção de etanol. Está garantido por fiança bancária com vencimento em 15 de outubro de 2029. Tal financiamento tem como base de taxa de juros a TJLP (em 31 de dezembro de 2019 - 5,57% a.a.) acrescida de um *spread* bancário de 1,5% a.a. Este contrato possui obrigações que quando não cumpridas podem gerar vencimento antecipado, entre elas temos: aplicação dos recursos do financiamento em finalidade diversa da prevista no contrato, alteração do controle efetivo da Companhia, existência de mora em qualquer quantia paga ao BNDES, inexatidão das informações prestadas ao BNDES pela Companhia e paralisação do projeto.

(Em milhares de Reais)

FINEP II: O financiamento dessa modalidade foi obtido junto à Financiadora de Estudos e Projetos – FINEP para custear parcialmente (média de 90%) as despesas incorridas em diversos projetos do programa “Plano Estratégico de Inovação” e está garantido por fiança bancária com vencimento em 21 de janeiro de 2021. Tal financiamento tem como base de taxa de juros a TJLP (em 31 de dezembro de 2019 – 5,57% a.a.) acrescida de um *spread* bancário de 5% a.a. reduzida de equalização de 4,5% a.a., além de uma redução adicional de equalização de 0,5% a.a. pela apresentação de fiança bancária. Este contrato possui obrigações que não cumpridas podem gerar vencimento antecipado e também a perda da equalização de taxa, entre elas temos: aplicação dos recursos do financiamento em finalidade diversa da prevista no contrato, alteração do controle efetivo da Companhia, existência de mora em qualquer quantia paga ao FINEP, inexecução das informações prestadas a FINEP pela Companhia e paralisação do projeto.

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia não possuía nenhuma situação de atraso de pagamento de principal ou juros e tão pouco de descumprimento das cláusulas contratuais dos contratos de FINEP e do BNDES.

b) Obrigações de arrendamento

Segue abaixo as taxas incrementais de empréstimos definida pelo Grupo para as obrigações de arrendamentos:

Contratos por prazo e taxa de desconto	Prazos dos contratos	Taxa de desconto
Aluguel de edifícios (Argentina)	3 anos	8,73%
Aluguel de edifícios (Brasil)	3 anos e 10 meses	12,33%
Aluguel de veículos (Brasil)	2 anos	12,33%

A movimentação de saldos do passivo de arrendamento é apresentada no quadro abaixo:

	Controladora	Consolidado
Adoção do IFRS 16 / CPC 06 (R2)	23.435	23.435
Saldo em 1º de janeiro de 2019	23.435	23.435
Adição	3.887	6.754
Pagamento de arrendamentos	(7.805)	(8.652)
Recuperação de impostos (PIS/COFINS)	(397)	(397)
Juros	2.656	2.813
Variação cambial	-	965
Saldo em 31 de dezembro de 2019	21.776	24.918

(Em milhares de Reais)

Conforme exigência no CPC 06 (R2) Operações de arrendamento mercantil / *IFRS 16-Leases*, a Companhia apresenta no quadro abaixo a análise de maturidade de seus contratos, conciliadas com o saldo no balanço patrimonial:

	Controladora	Consolidado
	2019	2019
30 dias	587	688
De 31 até 90 dias	1.192	1.502
de 91 até 365 dias	5.692	6.567
2021	7.857	9.322
2022	6.448	6.839
Total	21.776	24.918
Circulante	7.471	8.757
Não circulante	14.305	16.161
Total	21.776	24.918

A movimentação de saldos dos ativos de direito de uso é evidenciada no quadro abaixo:

	Controladora	Consolidado
<u>Contrato aluguel de edifício</u>		
Adoção inicial IFRS 16	23.435	23.435
Saldo em 1º de janeiro de 2019	23.435	23.435
Adição	-	2.866
Depreciação	(6.134)	(6.849)
Ganhos na posição monetária líquida	-	725
Saldo em 31 de dezembro de 2019	17.301	20.177
<u>Contrato aluguel de veículos</u>		
Adição	3.490	3.490
Depreciação	(711)	(711)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	2.779	2.779
Total de ativos de direito de uso	20.080	22.956

(Em milhares de Reais)

A seguir é apresentado um quadro indicativo do direito potencial do PIS/COFINS a recuperar embutidos na contraprestação do arrendamento, conforme os períodos previstos para pagamento:

	Controladora e consolidado	
	Nominal	Ajustado a valor presente
Contraprestação do arrendamento	29.436	23.510
PIS/COFINS potencial (9,25%)	2.723	2.175

Aplicação do CPC06 (R2) vis-à-vis o OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP N°02/2019

Em conformidade com o OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/N°02/2019, a Companhia adotou como política contábil na mensuração e remensuração do seu direito de uso e passivo de arrendamento, procedendo ao uso da técnica de fluxo de caixa descontado considerando a inflação futura projetada nos fluxos a serem descontados. A Administração avaliou a utilização de fluxos reais e concluiu que as diferenças são imateriais nas informações apresentadas.

Para resguardar a representação fidedigna da informação frente aos requerimentos do CPC 06 (R2) Arrendamentos / *IFRS 16- Leases* e para atender as orientações das áreas técnicas da CVM, são fornecidos os saldos de ativos e passivos sem inflação (fluxo real x taxa real), e a estimativa dos saldos inflacionados nos períodos de comparação (fluxo nominal x taxa nominal).

	Controladora		Consolidado	
	01.01.19	31.12.19	01.01.19	31.12.19
Passivo de arrendamento				
Fluxo Real	25,668	20,369	28,535	23,512
Fluxo Inflacionado	26,925	21,776	29,792	24,918
Ativo de direito de uso				
Fluxo Real	25,668	19,148	28,535	22,023
Fluxo Inflacionado	26,925	20,080	29,792	22,956
Despesa financeira				
Fluxo Real		2,506		2,663
Fluxo Inflacionado		2,656		2,813
Despesas de depreciação				
Fluxo Real		6,520		6,512
Fluxo Inflacionado		6,845		6,835

(Em milhares de Reais)

22. Obrigações sociais e trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Participação de empregados no resultado	28.353	33.189	30.016	37.154
Provisão para férias	21.154	27.622	22.187	28.957
INSS /FGTS	12.427	12.767	12.446	12.791
Outras obrigações sociais	387	239	2.943	3.434
	62.321	73.817	67.592	82.336

23. Provisões diversas

	Controladora					
	Perdas em contratos	Bonificação comercial	Energia elétrica	Benefícios a empregados	Outras	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2018	6.705	7.901	5.767	3.516	2.518	26.407
Reversão	(15)	(561)	(5.767)	-	-	(6.343)
Pagamento	-	(15.846)	-	(5.220)	(4.994)	(26.060)
Complemento	1.899	17.774	6.274	4.727	4.419	35.093
Saldo em 31 de dezembro de 2018	8.589	9.268	6.274	3.023	1.943	29.097
Reversão	(519)	(969)	(6.274)	-	(1.330)	(9.092)
Pagamento	-	(14.645)	-	(1.669)	(1.299)	(17.613)
Complemento	2.588	18.540	5.843	1.919	1.309	30.199
Saldo em 31 de dezembro de 2019	10.658	12.194	5.843	3.273	623	32.591

	Consolidado						
	Perdas em contratos	Bonificação comercial	Reestruturação	Energia elétrica	Benefícios a empregados	Outras	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2018	8.256	7.902	1.828	6.229	3.516	2.919	30.650
Reversão	(15)	(561)	(756)	(6.229)	-	(62)	(7.623)
Pagamento	-	(15.846)	(170)	-	(5.223)	(5.983)	(27.222)
Complemento	2.255	17.774	59	6.797	4.730	5.958	37.573
Variação cambial	(642)	-	-	-	-	(302)	(944)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	9.854	9.269	961	6.797	3.023	2.530	32.434
Reversão	(557)	(969)	(82)	(6.797)	-	(1.477)	(9.882)
Pagamento	(262)	(14.645)	(979)	-	(1.672)	(1.650)	(19.208)
Complemento	2.588	18.537	811	6.278	1.922	2.128	32.264
Variação cambial	(418)	-	(27)	-	-	(271)	(716)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	11.205	12.192	684	6.278	3.273	1.260	34.892

Provisão para perdas em contrato

Constituída em montante suficiente para fazer face às perdas em contratos de vendas já firmados e para as suas estimativas de perdas já previstas, em que a Administração tem expectativa de incorrer em margens negativas.

(Em milhares de Reais)

Provisão para reestruturação

Em dezembro de 2019 e 2018, há um montante de provisão de reestruturação referente a custos demissionais e impostos, relacionados ao encerramento das operações da controlada MAHLE Hirschvogel Forjas S.A..

24. Provisões para garantias

O Grupo garante a seus clientes a qualidade de seus produtos, assumindo a responsabilidade por eventuais substituições e reparos decorrentes de defeitos apresentados.

Calculada sobre a venda de produtos, tendo como base os percentuais históricos de gastos e para os casos já identificados em que a Companhia e suas controladas estimam despende recursos na substituição e reparo de produtos, incluindo-se os chamados *recalls*, o Grupo reconhece a seguinte provisão:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 1º de janeiro de 2018	11.453	13.940
Reversão	(1.449)	(3.526)
Pagamento	(5.148)	(5.486)
Complemento	6.265	8.248
Variação cambial	-	133
Saldo em 31 de dezembro de 2018	11.121	13.309
Reversão	(1.876)	(2.678)
Pagamento	(3.326)	(4.823)
Complemento	2.680	4.979
Variação cambial	-	(89)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	8.599	10.698

25. Provisões para contingências e depósitos judiciais vinculados a processos judiciais

O Grupo é parte envolvida em processos cíveis, trabalhistas e tributários, e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As respectivas provisões para contingências foram constituídas considerando a estimativa feita pelos assessores jurídicos, para os processos cuja probabilidade de perda nos respectivos desfechos foi avaliada como provável e demais obrigações legais não vinculadas.

(Em milhares de Reais)

As provisões para contingências, conforme avaliações da Administração encontram-se descritas no quadro a seguir:

Controladora					
	Cíveis e trabalhistas	Tributárias	Passivo ambiental	Depósitos judiciais	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2018	269.625	52.095	4.206	(63.650)	262.276
Adições	52.667	4.716	2.239	(10.341)	49.281
Atualizações	27.130	2.015	-	843	29.988
Baixa por utilização	(54.482)	(4.866)	(582)	14.786	(45.144)
Reversão	(52.655)	-	-	7.831	(44.824)
Transferência	-	-	-	(505)	(505)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	242.285	53.960	5.863	(51.036)	251.072
Adições	87.846	-	5.230	(6.439)	86.637
Atualizações	20.658	2.099	-	(1.649)	21.108
Baixa por utilização	(48.468)	-	(1.333)	6.610	(43.191)
Reversão	(104.091)	(8.689)	-	2.216	(110.564)
Transferência	-	-	-	19.830	19.830
Saldo em 31 de dezembro de 2019	198.230	47.370	9.760	(30.468)	224.892

Consolidado					
	Cíveis e trabalhistas	Tributárias	Passivo ambiental	Depósitos judiciais	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2018	304.254	52.095	4.206	(75.549)	285.006
Adições	57.495	4.716	2.768	(13.170)	51.809
Atualizações	29.859	2.015	-	514	32.388
Baixa por utilização	(67.482)	(4.867)	(992)	17.149	(56.192)
Reversão	(64.310)	-	-	10.765	(53.545)
Transferência	-	-	-	(644)	(644)
Variação Cambial	(649)	-	(119)	-	(768)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	259.167	53.959	5.863	(60.935)	258.054
Adições	91.862	-	5.230	(8.465)	88.627
Atualizações	22.007	2.099	-	(1.645)	22.461
Baixa por utilização	(54.897)	-	(1.333)	8.671	(47.559)
Reversão	(106.785)	(8.688)	-	4.746	(110.727)
Transferência	-	-	-	24.778	24.778
Variação Cambial	(331)	-	-	-	(331)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	211.023	47.370	9.760	(32.850)	235.303

As provisões cíveis estão relacionadas a relações de consumo, ações indenizatórias de representação e distribuição comercial, prestadores de serviços, acidentes de trabalho e honorários profissionais.

As provisões trabalhistas consistem, principalmente, de reclamações por ex-empregados vinculadas às verbas decorrentes da relação de emprego e a vários pleitos indenizatórios. As reversões são decorrentes de acordos efetivados nos processos trabalhistas.

(Em milhares de Reais)

As transferências referem-se aos depósitos judiciais não vinculados ao saldo de provisão para contingências, portanto, são reclassificados para outras contas do ativo.

As provisões tributárias relacionadas a PIS, COFINS, ICMS, IPI, previdenciário, *royalties* e *drawback* são representadas, basicamente, por autuações processuais estaduais e federais que se encontram com processos em julgamento ou não. Referem-se, principalmente, a discussões quanto à adequada interpretação da legislação tributária.

As provisões ambientais referem-se, substancialmente, a projeção dos gastos necessários para conservar áreas ambientais utilizadas pelo Grupo.

Os principais índices de atualização das contingências são a taxa Selic e os índices de atualização monetária fornecidos pelo Tribunal Superior do Trabalho e Tribunais de Justiça, quando aplicáveis.

Causas com perdas possíveis

Em 31 de dezembro de 2019, o Grupo possui causas trabalhistas, cíveis e tributárias, no montante de R\$ 48.790 (R\$ 56.903 em 31 de dezembro de 2018), em discussão nas esferas competentes, cuja avaliação da Administração do Grupo aponta para uma probabilidade de perda possível, e, portanto não foram provisionadas nas demonstrações financeiras.

Ativo contingente

a) Incentivo municipal

A Companhia possui um processo ativo referente a incentivo financeiro municipal cuja ação transitou em julgado com decisão favorável em setembro de 2019, contudo nesse momento não é possível determinar com razoável segurança o crédito a ser recebido.

A decisão favorável mencionada acima e que transitou em julgado, permite considerar que uma entrada de benefícios econômicos poderá ocorrer no futuro.

No entanto, ainda existem incertezas substanciais sobre o período de tempo que levará o cumprimento de sentença a ter uma solução definitiva, quer quanto à forma de pagamento e efetivo valor que será realizado, não sendo ainda desta forma possível determinar com segurança que o valor do ganho sob a forma de encaixe dos recursos decorrentes dessas decisões tenha atingido o patamar de praticamente certo e que a Companhia possua o controle sobre tais ativos, o que implica em que tais ganhos não sejam registrados contabilmente até que tais condições estejam comprovadamente presentes.

Este ativo contingente será avaliado periodicamente para garantir que os desenvolvimentos sejam apropriadamente refletidos nas demonstrações contábeis de acordo com o CPC 25 - Provisões, Passivos contingentes e Ativos contingentes/ *IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*.

(Em milhares de Reais)

b) Empréstimo compulsório Eletrobrás

O empréstimo compulsório da Eletrobrás foi criado pela Lei nº 4.156/62, visando à ampliação de recursos da União destinados ao investimento na expansão do setor elétrico nacional. A mencionada lei foi regulamentada pelo Decreto-Lei nº 1.512/76, exigindo das empresas com consumo mensal igual ou superior a 2.000 kw/h através das “contas de luz” emitidas pelas empresas distribuidoras de energia elétrica, foi revertido em créditos para os contribuintes tendo como base o valor anual destas contribuições efetuadas entre 1977 e 1993.

A legislação fixou um prazo máximo de 20 anos para devolução do empréstimo compulsório aos contribuintes, facultando à Eletrobrás a possibilidade de antecipação dessa devolução, através de conversão dos créditos em ações de sua emissão. Antes da conversão dos créditos em ações, estes eram corrigidos através de um indexador e quantificador, denominado Unidade Padrão (UP).

Ocorre que o Empréstimo Compulsório era cobrado das empresas mensalmente nas contas de energia elétrica, consolidado durante o ano, e apenas indexado pela UP em janeiro do ano seguinte, ocasionando uma falta de correção monetária mensal durante os anos de recolhimento, assim como os juros. Esse procedimento imputou aos contribuintes considerável perda financeira, em especial durante períodos em que os índices de inflação situavam-se em patamares mensais bastante elevados. Como forma de buscar a adequada correção monetária e juros, subtraídos pela metodologia aplicada pela Eletrobrás, a Companhia ingressou com uma ação judicial pleiteando créditos decorrentes de diferenças de correção monetária de principal, juros remuneratórios, moratórios e demais verbas acessórias devidas pela Eletrobrás em razão dos empréstimos compulsórios.

O processo teve seu mérito julgado, e, por ter sido negado seguimento ao Recurso Especial interposto pela Eletrobrás, transitou em julgado em 2019 (não cabendo mais recurso) de forma favorável a Companhia quanto aos direitos pleiteados, restando ainda à execução de sentença (ou fase de execução) onde serão apurados os efetivos valores a serem liquidados. A obtenção de decisão favorável transitada em julgado permite considerar que uma entrada de benefícios econômicos pode ocorrer no futuro. No entanto, ainda existem incertezas substanciais sobre o prazo, a forma e o montante que será realizado, não sendo ainda desta forma praticável determinar com segurança que o valor do ganho sob a forma de encaixe dos recursos decorrentes dessas decisões tenha atingido o patamar de praticamente certo e que a Companhia possua o controle sobre tais ativos, o que implica em que tais ganhos não sejam registrados contabilmente até que tais condições estejam comprovadamente presentes.

(Em milhares de Reais)

Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE)

Conforme comunicado ao mercado divulgado no dia 10 de outubro de 2016, a Companhia recebeu notificação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE informando que iniciou um processo administrativo envolvendo 28 empresas e outras pessoas físicas para investigar possível infração à ordem econômica no mercado independente de reposição de autopeças.

Conforme comunicados ao mercado divulgado no dia 28 de junho de 2017, 17 de agosto de 2017 e 4 de dezembro de 2017, a Companhia informou que tomou conhecimento através de consulta no *website* “www.cade.gov.br” que o CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica) iniciou investigações para apurar supostas condutas anticompetitivas no mercado das peças automotivas de válvulas para motor, peças de filtros automotivos, pistões automotivos e produtos relacionados. A Companhia foi incluída dentro desse grupo de empresas e cooperará com o CADE para esclarecer os fatos sob investigação.

Conforme fato relevante divulgado ao mercado em 31 de outubro de 2017, a Companhia assinou naquela mesma data um Termo de Compromisso de Cessação (TCC) junto ao Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE. Esse TCC foi homologado pelo Tribunal Administrativo do CADE, suspendendo o curso do processo administrativo nº 08700.006386/2016-53 (referente ao comunicado ao mercado de 10 de outubro de 2016) em relação à Companhia e seus empregados ou ex-empregados sob investigação. Caso cumprido todas as obrigações assumidas no TCC, o processo será arquivado sem julgamento de mérito quanto à Companhia e esses mesmos indivíduos.

A Administração continua monitorando este tema e fará, sempre que aplicável, os ajustes e divulgações que se façam necessárias. Em 02 de fevereiro de 2018, a Companhia efetuou o pagamento de uma contribuição pecuniária total da ordem de R\$ 17.518, o qual já havia sido provisionado nas demonstrações financeiras do ano de 2017.

26. Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social, subscrito e integralizado, está representado pelas mesmas quantidades de ações sem valor nominal, em 31 de dezembro de 2019 e 2018:

	Quantidade de ações			
	31.12.2019		31.12.2018	
Mahle Indústria e Comércio Ltda.	76.985.132	60,0%	76.985.132	60,0%
Mahle Industriebeteiligungen GmbH	12.830.850	10,0%	12.830.850	10,0%
Acionistas não controladores	38.492.518	30,0%	38.492.518	30,0%
	128.308.500	100%	128.308.500	100%

(Em milhares de Reais)

A Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social até o limite de 50.000.000 (cinquenta milhões) de ações ordinárias, independentemente de reforma estatutária, mediante deliberação do Conselho de Administração, que determinará a quantidade de ações emitidas, o prazo de emissão e as condições de integralização.

Em 31 de dezembro 2019, o valor de mercado das ações ordinárias da Companhia correspondia pela cotação no valor de R\$ 28,80 por ação (R\$ 25,12 em 31 de dezembro de 2018).

b. Políticas de distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio

Os acionistas terão direito a receber, em cada exercício social, a título de dividendos, um percentual mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido, considerando, principalmente, os seguintes ajustes:

- Decréscimo das importâncias destinadas à constituição da reserva legal e de reservas para contingências;
- Acréscimo dos efeitos de adoção do valor justo com custo atribuído.

O Estatuto Social faculta à Companhia o direito de levantar balanços semestrais ou intermediários e, com base neles, o Conselho de Administração poderá aprovar a distribuição de dividendos intermediários.

No dia 30 de abril de 2019, a Assembleia Geral de Acionistas deliberou o pagamento de dividendos complementares referente ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018 no montante de R\$ 192.228, os quais foram pagos em 21 de maio de 2019, correspondendo a R\$ 1,498170 por ação ordinária, sem retenção do Imposto de Renda na Fonte, nos termos da Lei nº 9.249/95, artigo 10.b.

No dia 14 de novembro de 2019 o Conselho de Administração deliberou a distribuição de juros sobre capital próprio no montante bruto de R\$ 70.000, referente ao período compreendido entre 01 de janeiro de 2019 e 31 de outubro de 2019, a serem pagos no dia 20 de dezembro de 2019, correspondendo a 0,5455655350 por ação ordinária, com retenção de 15% (quinze por cento) de imposto de renda na fonte, resultando em que o valor líquido dos juros sobre capital próprio seja de R\$ 0,4637307047 por ação ordinária.

No dia 26 de dezembro de 2019, o Conselho de Administração deliberou a distribuição de juros sobre capital próprio no montante bruto de R\$ 11.922, referente ao período compreendido entre 1º de novembro de 2019 e 31 de dezembro de 2019, a serem pagos no dia 25 de maio de 2020, correspondendo a R\$ 0,0929136227 por ação ordinária, com retenção de 15% (quinze por cento) de Imposto de Renda na Fonte, resultando em que o valor líquido dos juros sobre capital próprio seja de R\$ 0,0789765793 por ação ordinária.

(Em milhares de Reais)

c. Destinação dos resultados dos exercícios

O lucro líquido do exercício teve a seguinte destinação:

	2019	2018
Lucro líquido do exercício	259,032	291,676
Reserva legal (5% do lucro do exercício)	(12,952)	(14,584)
Realização do custo / baixa atribuído ao imobilizado, líquido de impostos	571	1,117
Dividendos e juros sobre o capital próprio prescritos	156	228
Base de cálculo dos dividendos	246,807	278,437
Dividendos mínimos obrigatórios - 25%	61,702	69,609
Distribuição aos acionistas:		
Dividendos adicionais propostos ou parcela de lucro a ser retida (a)	164,885	192,228
exercício	60,330	61,716
Juros sobre o capital próprio, líquidos do imposto de renda, a pagar	10,277	12,536
Imposto de renda dos juros sobre capital próprio	11,315	11,957
Juros sobre capital próprio e dividendos do lucro do ano	246,807	278,437
Percentual em relação à base de cálculo	100%	100%
Dividendos adicionais propostos sobre lucros remanescentes do exercício anterior (b)	10,687	-
Total de dividendos adicionais propostos ou parcela de lucro a ser retida (a+b)	175,572	192,228
Juros sobre o capital próprio/dividendos pagos por ação ordinária em Reais:		
Bruto	R\$ 0.638479	R\$ 0.671887
Líquido	R\$ 0.542707	R\$ 0.571104
Dividendos adicionais propostos por ação ordinária em Reais	R\$ 1.285067	R\$ 1.498170
Quantidade de ações ordinárias	128,308,500	128,308,500

Os lucros remanescentes estão registrados como uma proposta de distribuição de dividendos adicionais aos acionistas, nos termos do parágrafo 6º do artigo 202 da Lei das S.A. Não obstante, a decisão pela retenção dessa parcela na Companhia será levada para discussão e deliberação da Assembleia Geral Ordinária.

A Administração, no cumprimento e seu dever de diligência previsto no artigo 153 da Lei das S.A., sensível aos potenciais impactos que o COVID-19 (Coronavirus) terá nas economias brasileira e mundial, sem precedentes na história, enfatiza a necessidade de preservação do caixa da Companhia, tanto para garantir a possibilidade de superar-se dos impactos da crise trazida pelo COVID-19, cuja extensão é inestimável nesse momento, quanto para continuidade das operações de maneira eficiente e em conformidade com as obrigações legais e contratuais anteriormente assumidas pela Companhia.

(Em milhares de Reais)

d. Reserva de lucros

Reserva legal

A Companhia constitui nos termos da legislação societária, na base de 5% do lucro líquido, observando-se o limite de 20% do capital social realizado ou quando o saldo desta reserva, somado ao montante das reservas de capital, atingir 30% do capital social. Após esses limites, as apropriações a essa reserva não são obrigatórias. A reserva legal somente pode ser utilizada para aumento do capital social ou para absorção de prejuízos.

Reserva de lucros para expansão e modernização

É destinada à aplicação em investimentos previstos em orçamento de capital em conformidade com o artigo 196 da Lei das Sociedades por Ações, para fazer face aos seus investimentos futuros, conforme consta no orçamento preparado pela Administração, a serem implementados nos próximos três anos.

e. Outros resultados abrangentes

Ajustes acumulados de conversão

A Companhia reconhece nessa rubrica o efeito acumulado da conversão cambial das demonstrações financeiras de suas controladas que mantêm registros contábeis em moeda funcional diferente da moeda funcional da controladora. Em 31 de dezembro de 2019 foram registrados como ajustes acumulados de conversão na controladora e no consolidado o montante de (-) R\$ 53.458 ((-) R\$ 51.974 em 31 de dezembro de 2018). Esse efeito acumulado será revertido para o resultado do exercício como ganho ou perda somente em caso de alienação ou baixa do investimento.

Ajustes de avaliação patrimonial

A Companhia reconhece nessa rubrica:

- Os efeitos dos ajustes de avaliação patrimonial relativo à parcela efetiva de ganhos (+) ou perdas (-) de instrumentos de *hedge* em fluxo de caixa, cujos montantes registrados líquidos de impostos em 2019 da controladora foram de (+) R\$ 6.741 (-) R\$ 10.998 em 2018, do consolidado de (+) R\$ 15.614 (-) R\$ 19.461 em 2018;
- Os ajustes por adoção do custo atribuído ao ativo imobilizado, líquido no montante de R\$ 571 em 2019 (R\$ 1.117 em 2018). O custo atribuído é realizado ao ativo imobilizado registrado em ajuste de avaliação patrimonial, de acordo com a depreciação, alienação ou baixa do respectivo ativo imobilizado, contra a rubrica de lucros acumulados.

(Em milhares de Reais)

27. Lucro líquido por ação

Em atendimento à deliberação CVM nº 636/2010 que aprovou o Pronunciamento Técnico NBC TG 41 (CPC 41) - Resultado por ação / IAS 33 – *Earnings per share*, a Companhia apresenta a seguir as informações sobre o resultado por ação:

	2019	2018
Lucro atribuível aos acionistas controladores	259.032	291.676
Ações em circulação	128.308.500	128.308.500
Lucro líquido por ação básico	2,0188	2,2732

Não há lucro diluído por ação para a Companhia, por não haver ações, com efeito diluidor.

28. Gerenciamento de capital

A política da Diretoria é manter uma base sólida de capital para manter a confiança do investidor, dos credores e do mercado e o desenvolvimento futuro do negócio. A Diretoria monitora o retorno de capital e também o nível de dividendos para os acionistas.

O Grupo monitora o capital usando um índice de alavancagem, conforme demonstrado abaixo:

		Controladora		Consolidado	
	Nota	2019	2018	2019	2018
Empréstimos e financiamentos	21	381.882	271.262	394.160	291.621
Caixa e equivalente de caixa	10	(158.554)	(89.008)	(168.781)	(97.591)
Mútuo com partes relacionadas, líquido	14	(25.812)	(15.030)	(37.030)	(40.743)
Endividamento líquido		197.516	167.224	188.349	153.287
Total do Patrimônio líquido		1.303.554	1.356.360	1.296.954	1.352.941
Total do patrimônio + endividamento líquido		1.501.070	1.523.584	1.485.303	1.506.228
Índice de alavancagem financeira - %		13%	11%	13%	10%

(Em milhares de Reais)

29. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Receita Bruta:				
Produtos	2.629.955	2.660.489	3.155.548	3.215.925
Serviços	48.932	49.902	45.704	47.596
Total receita com produtos + serviços	2.678.887	2.710.391	3.201.252	3.263.521
Deduções de vendas:				
Impostos incidentes sobre vendas	(565.144)	(557.347)	(565.867)	(560.811)
Descontos , devoluções e bonificações comerciais	(36.568)	(37.312)	(109.147)	(111.056)
Receita operacional líquida	2.077.175	2.115.732	2.526.238	2.591.654

As receitas são compostas entre dois mercados, o mercado OEM (“*Original Equipment Manufacturers*”), cujos clientes são as montadoras de automóveis, e no segmento de peças para reposição, denominado “*Aftermarket*”, cujos clientes são os grandes distribuidores de autopeças e retíficas de motores.

A tabela seguinte apresenta as vendas por mercados geográficos e por tipos de mercados de vendas:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Mercados geográficos				
América do Sul (incluído mercado interno)	1.469.866	1.354.344	1.613.775	1.509.372
Europa	474.041	539.435	488.998	572.776
América Central e do Norte	107.816	172.601	377.594	433.152
África, Ásia, Oceania e Or. Médio	25.452	49.352	45.871	76.354
	2.077.175	2.115.732	2.526.238	2.591.654
Receita por mercado				
Equipamento original	1.311.915	1.394.005	1.658.522	1.764.633
Aftermarket	765.260	721.727	867.716	827.021
	2.077.175	2.115.732	2.526.238	2.591.654

(Em milhares de Reais)

30. Custo das vendas

Os custos das vendas são compostos das matérias-primas e demais materiais necessários para a fabricação dos nossos produtos. No segmento de componentes de motores, as principais matérias-primas são as *commodities* metálicas, tais como alumínio, ferro níquel, ferro gusa, aço, cobre, níquel, estanho, silício, magnésio, bronze e liga de ferro, entre outros. No segmento de filtros, as principais matérias-primas são resinas, papéis filtrantes e carvão ativado, entre outros. Outros insumos de produção tanto dos componentes de motores e filtros incluem energia elétrica, combustíveis, gás natural, gás liquefeito de petróleo (GLP), embalagens de plástico, madeira, papel e papelão.

Esta conta inclui também a mão de obra direta (ex: trabalhadores de fábrica) e indiretamente (ex: áreas de manutenção, engenharia e ferramentaria) e a depreciação de máquinas e equipamentos utilizados no processo de produção.

Os custos das vendas por natureza são compostos como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Matéria-prima e materiais diversos	(746.116)	(786.758)	(913.810)	(978.124)
Pessoal e benefícios	(481.355)	(493.323)	(524.493)	(545.496)
Utilidades e serviços	(166.030)	(135.375)	(180.502)	(149.101)
Depreciação	(83.891)	(77.042)	(87.157)	(80.797)
Outros	(131.902)	(134.675)	(179.920)	(148.125)
Total	(1.609.294)	(1.627.173)	(1.885.882)	(1.901.643)

(Em milhares de Reais)

31. Despesas com vendas e distribuição

As despesas com vendas englobam, principalmente, despesas de pessoal relacionadas à equipe de vendas bem como comissões sobre vendas, fretes, taxas aduaneiras, propagandas e custos com licença de marca.

As despesas com vendas por natureza são compostas como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Pessoal e benefícios	(43.002)	(42.626)	(49.958)	(50.167)
Fretes	(37.877)	(40.352)	(49.069)	(52.986)
Licença de marca	(10.892)	(11.316)	(11.779)	(12.465)
Serviços profissionais/ordens de serviços	(9.573)	(9.377)	(10.950)	(10.731)
Gastos variáveis com vendas	(5.627)	(6.322)	(15.489)	(16.065)
Despesas gerais	(4.274)	(2.591)	(10.894)	(10.173)
Propaganda	(3.799)	(2.601)	(4.461)	(3.320)
Viagens e representações	(2.359)	(2.891)	(2.564)	(3.242)
Depreciação	(577)	(680)	(692)	(783)
Outros gastos	(7.544)	(7.100)	(9.438)	(8.850)
	(125.524)	(125.856)	(165.294)	(168.782)

32. Despesas gerais e administrativas

Despesas gerais e administrativas são compostas principalmente de salários, encargos e benefícios do pessoal administrativo e serviços profissionais terceirizados.

As despesas gerais e administrativas por natureza são compostas como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Pessoal e benefícios	(30.454)	(29.595)	(35.964)	(36.291)
Serviços profissionais/ordens de serviços	(12.599)	(11.249)	(14.772)	(14.454)
Administradores	(11.765)	(18.054)	(11.765)	(18.054)
Manutenção	(4.789)	(5.120)	(4.968)	(5.266)
Materiais e utilidades	(3.157)	(3.872)	(3.574)	(4.346)
Depreciação	(2.795)	(2.819)	(2.898)	(3.038)
PIS/COFINS	(1.722)	(2.278)	(1.740)	(2.330)
Viagens e representações	(1.086)	(1.581)	(1.201)	(1.891)
Outros gastos	(8.160)	(7.129)	(8.852)	(8.206)
	(76.527)	(81.697)	(85.734)	(93.876)

(Em milhares de Reais)

33. Despesas com desenvolvimento de tecnologia e produtos

As despesas com desenvolvimento de tecnologia e produtos incluem: (i) despesas com o desenvolvimento de novas tecnologias, tais como a tecnologia *flex fuel*; (ii) despesas com o desenvolvimento de novos produtos, tais como novos anéis de pistão de baixo atrito visando à redução de emissões de carbono dos motores à combustão; (iii) despesas com o aprimoramento de produtos existentes; e (iv) despesas com aprimoramento dos processos produtivos.

As despesas com desenvolvimento de tecnologia e produtos por natureza são compostas como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Pessoal e benefícios	(46.722)	(40.200)	(47.858)	(42.023)
Materiais/utilidades	(6.974)	(7.716)	(7.102)	(7.852)
Despesas gerais	(6.962)	(6.455)	(12.250)	(11.340)
Serviços profissionais/ordens de serviços	(5.125)	(3.641)	(5.889)	(6.526)
Depreciação	(4.517)	(5.082)	(4.606)	(5.254)
Manutenção	(2.879)	(3.007)	(2.879)	(3.017)
Outras despesas	(2.893)	(3.434)	(3.123)	(4.005)
	(76.072)	(69.535)	(83.707)	(80.017)

(Em milhares de Reais)

34. Receitas (despesas) financeiras, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Receitas financeiras				
Variações cambiais (a)	42.118	81.172	91.619	141.050
Instrumentos financeiros derivativos (c)	11.543	15.263	11.543	15.651
Juros	8.400	8.284	8.795	9.235
Variações monetárias ativas	2.869	1.665	2.983	2.117
Outras	849	1.104	937	2.241
	65.779	107.488	115.877	170.294
Despesas financeiras				
Variações cambiais (b)	(37.393)	(53.338)	(89.266)	(95.364)
Variações monetárias passivas	(23.395)	(30.950)	(27.554)	(34.446)
Juros	(14.754)	(9.488)	(19.076)	(12.353)
Instrumentos financeiros derivativos (d)	(14.458)	(37.499)	(14.458)	(42.049)
Outras	(3.578)	(2.586)	(6.896)	(7.636)
	(93.578)	(133.861)	(157.250)	(191.848)
Resultado financeiro, líquido	(27.799)	(26.373)	(41.373)	(21.554)
 Resumo das variações cambiais (a+b)	 4.725	 27.834	 2.353	 45.686
Clientes	7.134	23.938	24.893	56.903
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.203	8.383	2.097	(18.242)
JCP a receber	990	4.084	990	4.084
Fornecedores	(1.397)	(2.798)	(17.323)	8.714
Empréstimos	(4.155)	(5.704)	(7.288)	(5.704)
Obrigações de arrendamento (IFRS-16)	-	-	(965)	-
Outros	(50)	(69)	(51)	(69)
Resumo dos instrumentos derivativos (c+d)	(2.915)	(22.236)	(2.915)	(26.398)
Receitas	11.543	15.263	11.543	15.651
Despesas	(14.458)	(37.499)	(14.458)	(42.049)
Resultado líquido de variações cambiais e instrumentos financeiros derivativos	1.810	5.598	(562)	19.288

(Em milhares de Reais)

35. Outras receitas e (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Outras receitas				
Reversão de provisão para contingências trabalhistas, cíveis e tributárias	140.348	92.968	143.044	104.622
Ganhos na alienação de bens/outros	2.364	360	2.462	707
Energia elétrica	966	3.105	1.084	3.184
Impostos recuperados (Reintegra)	724	12.218	724	12.218
Reversão de provisão para perdas com produtos	519	15	819	15
Reversão de provisões para obsolescência	85	115	85	8.413
Ganhos na posição monetária	-	-	10.816	12.891
Ganhos de alienação dos ativos da MAHLE Hirschvogel Forjas S.A.	-	-	-	2.797
Reversão de provisão para reestruturação	-	-	-	170
Outras receitas	5.129	5.576	5.463	6.010
	150.135	114.357	164.497	151.027
Outras despesas				
Provisão para contingências trabalhistas, cíveis e tributárias	(126.454)	(102.898)	(132.341)	(109.229)
Provisões para passivo ambiental	(5.230)	(2.238)	(5.230)	(2.238)
Provisão para perdas com produtos	(2.589)	(1.898)	(2.589)	(2.255)
Perdas na alienação de bens/outros	(299)	(118)	(344)	(8.291)
Provisões para obsolescência	(223)	(11)	(223)	(11)
Energia elétrica	(102)	(379)	(113)	(386)
Despesas com exportação - Argentina	-	-	(12.545)	(5.492)
Perdas na posição monetária	-	-	(9.921)	(8.493)
Outras despesas	(5.837)	(3.094)	(8.035)	(5.795)
	(140.734)	(110.636)	(171.341)	(142.190)
Total outras receitas (despesas) operacionais	9.401	3.721	(6.844)	8.837

(Em milhares de Reais)

36. Instrumentos financeiros

i. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros estão apresentados nas demonstrações financeiras classificados conforme orientação do CPC 40/48 – Instrumentos Financeiros (*IFRS 7/9*), permitindo que o usuário da informação avalie a posição patrimonial e financeira do Grupo. Os instrumentos financeiros não são utilizados com fins especulativos e a tabela abaixo apresenta a sua classificação:

Controladora									
2019					2018				
Ativos	Nota	Custo Amortizado	Valor Justo por Meio do Resultado	Derivativos Designados para Hedge de Fluxo de Caixa	Total	Custo Amortizado	Valor Justo por Meio do Resultado	Derivativos Designados para Hedge de Fluxo de Caixa	Total
Caixa e equivalentes de caixa	10	-	70.746	-	70.746	-	33.016	-	33.016
Aplicações financeiras	10	-	87.808	-	87.808	-	55.992	-	55.992
Contas a receber de clientes e demais contas a receber	11	323.262	-	-	323.262	356.057	-	-	356.057
Empréstimos a partes relacionadas	14	25.812	-	-	25.812	15.030	-	-	15.030
Ganhos não realizados com derivativos	36	-	-	7.801	7.801	-	-	7.083	7.083
Total		349.074	158.554	7.801	515.429	371.087	89.008	7.083	467.178
Passivos	Nota	Custo Amortizado	Valor Justo por Meio do Resultado	Derivativos Designados para Hedge de Fluxo de Caixa	Total	Custo Amortizado	Valor Justo por Meio do Resultado	Derivativos Designados para Hedge de Fluxo de Caixa	Total
Contas a pagar a partes relacionadas	19	(44.591)	-	-	(44.591)	(41.442)	-	-	(41.442)
Fornecedores	19	(77.320)	-	-	(77.320)	(84.566)	-	-	(84.566)
Passivo de Arrendamento	21.b	(21.776)	-	-	(21.776)	-	-	-	-
Financiamentos e empréstimos	21.a	(381.882)	-	-	(381.882)	(271.262)	-	-	(271.262)
Perdas não realizadas com derivativos	36	-	-	(2.787)	(2.787)	-	-	(12.309)	(12.309)
Total		(525.569)	-	(2.787)	(528.356)	(397.270)	-	(12.309)	(409.579)

Consolidado									
2019					2018				
Ativos	Nota	Custo Amortizado	Valor Justo por Meio do Resultado	Derivativos Designados para Hedge de Fluxo de Caixa	Total	Custo Amortizado	Valor Justo por Meio do Resultado	Derivativos Designados para Hedge de Fluxo de Caixa	Total
Caixa e equivalentes de caixa	10	-	80.688	-	80.688	-	39.679	-	39.679
Aplicações financeiras	10	-	88.093	-	88.093	-	57.912	-	57.912
Contas a receber de clientes e demais contas a receber	11	394.305	-	-	394.305	437.603	-	-	437.603
Empréstimos a partes relacionadas	14	37.030	-	-	37.030	40.743	-	-	40.743
Ganhos não realizados com derivativos	36	-	-	7.930	7.930	-	-	7.083	7.083
Total		431.335	168.781	7.930	608.046	478.346	97.591	7.083	583.020
Passivos	Nota	Custo Amortizado	Valor Justo por Meio do Resultado	Derivativos Designados para Hedge de Fluxo de Caixa	Total	Custo Amortizado	Valor Justo por Meio do Resultado	Derivativos Designados para Hedge de Fluxo de Caixa	Total
Contas a pagar a partes relacionadas	19	(52.364)	-	-	(52.364)	(42.071)	-	-	(42.071)
Fornecedores	19	(97.144)	-	-	(97.144)	(114.768)	-	-	(114.768)
Passivo de Arrendamento	21.b	(24.918)	-	-	(24.918)	-	-	-	-
Financiamentos e empréstimos	21.a	(394.160)	-	-	(394.160)	(291.621)	-	-	(291.621)
Perdas não realizadas com derivativos	36	-	-	(2.787)	(2.787)	-	-	(16.887)	(16.887)
Total		(568.586)	-	(2.787)	(571.373)	(448.460)	-	(16.887)	(465.347)

(Em milhares de Reais)

- Avaliação do modelo de negócio para definição das classificações dos instrumentos financeiros

- Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras: para essas operações o Grupo realiza a sua gestão com base no valor justo por meio do resultado, de modo que as mesmas são mensuradas e registradas por este critério.
- Contas a receber de clientes e empréstimos à partes relacionadas: para esses ativos o Grupo possui como modelo de negócio a manutenção dos recebíveis de acordo com os fluxos de caixas previstos contratualmente, sendo que o Grupo não tem por prática antecipar tais fluxos por meio de descontos ou cessões de crédito. Adicionalmente, também foi avaliado a característica de remuneração desses recebíveis, concluindo que as mesmas atendem ao critério de pagamento de somente “principal e juros”, não caracterizando nenhuma alavancagem, portanto classificados como custo amortizado.
- Ganhos não realizados com derivativos: o Grupo possui derivativos de caráter não especulativos com o objetivo único de proteção, e a Companhia tem por política designar essas operações para *hedge accounting*. Dessa forma são classificados como derivativos designados para *hedge* de fluxo de caixa, sendo que esses derivativos são registrados a valor justo.

- Hierarquia e mensuração de valor justo

Os instrumentos financeiros que são mensurados pelo valor justo após o reconhecimento inicial, devem ser agrupados entre os Níveis 1 a 3 com base no grau observável do valor justo.

Nível 1 são obtidas de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;

Nível 2 são obtidas por meio de outras variáveis além dos preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, com base em preços);

Nível 3 são as obtidas por meio de técnicas de avaliação que incluem variáveis para o ativo ou passivo, mas que não têm como base os dados observáveis de mercado (dados não observáveis).

- Apuração do valor justo

Nível 2 - Neste nível foram registrados os instrumentos financeiros derivativos, cujos valores desses instrumentos foram apurados conforme mencionado a seguir:

- Os valores dos instrumentos financeiros derivativos NDFs foram calculados pelo critério de fluxo de caixa descontado, que consiste em:
 - a) Diferença entre a taxa de câmbio futura contratada para a liquidação de cada contrato, menos a taxa futura de câmbio da “B3” válida para a data da marcação a mercado (MTM – *mark to market*), de Dólar Norte-Americano, Euro e Iene. Na falta de taxa futura para a data de vencimento divulgada pela B3, é realizada uma interpolação da taxa para esta data;

(Em milhares de Reais)

- b) O resultado da diferença acima é multiplicado pelo nocional de cada operação;
- c) Os valores apurados no item “b” são trazidos a valor presente pela curva DI da “B3” válida para a data da marcação a mercado (MTM).

- Os valores dos instrumentos financeiros derivativos de *commodities* são calculados pelo método “*valor justo de mercado*”, ou seja:

- a) Diferença entre o preço futuro do metal (USD/tons) contratado para a liquidação de cada contrato, menos o preço futuro do metal (USD/tons) divulgado pela *Bloomberg* para a data de vencimento de cada contrato, válido na data da marcação a mercado (MTM). Na falta de cotação futura para a data de vencimento de um determinado contrato, é realizada uma interpolação do preço do metal para esta data;
- b) O resultado da diferença acima é multiplicado pelo volume contratado em toneladas e pela taxa do Dólar Norte-Americano (*Ptax* de venda) válido para o dia da marcação.

- *Valor justo versus valor contábil*

Pressupõe-se que os saldos das aplicações financeiras, contas a receber de clientes, contas a pagar aos fornecedores e financiamentos e empréstimos pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*) no caso de contas a receber, estejam próximos de seus valores justos.

A tabela abaixo fornece uma análise dos instrumentos financeiros demonstrando o valor contábil, o valor justo (mensurados após reconhecimento inicial) e seus respectivos níveis.

		Consolidado				
		2019		2018		Nível
Ativos	Nota	Valor Contábil	Valor Justo	Valor Contábil	Valor Justo	
Caixa e equivalentes de caixa	10	80.688	80.688	39.679	39.679	2
Aplicações financeiras	10	88.093	88.093	57.912	57.912	2
Contas a receber de clientes e demais contas a receber	11	394.305	394.305	437.603	437.603	2
Empréstimos a partes relacionadas	14	37.030	37.030	40.743	40.743	2
Ganhos não realizados com derivativos	36	7.930	7.930	7.083	7.083	2
Total		608.046	608.046	583.020	583.020	
Passivos						
Contas a pagar a partes relacionadas	19	(52.364)	(52.364)	(42.071)	(42.071)	2
Fornecedores	19	(97.144)	(97.144)	(114.768)	(114.768)	2
Passivo de Arrendamento	21.b	(24.918)	(24.918)	-	-	2
Financiamentos e empréstimos	21.a	(394.160)	(394.160)	(291.621)	(291.621)	2
Perdas não realizadas com derivativos	36	(2.787)	(2.787)	(16.887)	(16.887)	2
Total		(571.373)	(571.373)	(465.347)	(465.347)	

(Em milhares de Reais)

- *Contabilidade de hedge*

O Grupo adota a contabilidade de *hedge* para minimizar o risco de exposição à volatilidade da moeda e ao preço das *commodities*. A política de contabilidade de *hedge* está devidamente formalizada e determina os objetos de *hedge* passíveis de designação; os instrumentos de *hedge* autorizados; e a metodologia adotada para avaliar a efetividade da relação de *hedge*.

- *Objetivo e estratégia de hedge:*

Hedge de moeda

O objetivo do programa de *hedge* de moedas é a minimização dos riscos cambiais que podem surgir em momentos adversos de mercado e os quais impactariam negativamente a rentabilidade do Grupo.

Ainda com relação aos riscos cambiais, a política de *hedge* deve proteger toda a posição de fluxo de caixa orçado (plano econômico), bem como o fluxo de caixa efetivo (balanço) denominados e/ou indexados em moeda estrangeira, através de instrumentos financeiros derivativos (*NDF – Non-Deliverable Forwards*).

Para o fluxo de caixa orçado, esta política abrange diferentes níveis e horizontes temporais, de forma que, ao final do mês corrente (data-base), sejam atingidos os seguintes percentuais de proteção, a saber:

- i) 75% da exposição cambial líquida – 1º ao 6º mês subsequentes a data-base;
- ii) 50% da exposição cambial líquida – 7º ao 9º mês subsequentes a data-base; e
- iii) 25% da exposição cambial líquida – 10º ao 24º mês subsequentes a data-base.

A exposição cambial líquida para os meses seguintes ao horizonte do plano econômico terá como base o próprio plano ou sua última versão (revisada pelas áreas de negócios em base trimestral).

Para o fluxo de caixa efetivo, a política determina a proteção de 100% da exposição cambial líquida (denominadas e/ou indexadas em moeda estrangeira).

Hedge de commodities (matérias-primas metálicas)

O objetivo do programa de *hedge* de *commodities* é a minimização dos riscos de volatilidade dos preços das matérias-primas metálicas (alumínio e cobre) referenciados na LME (*London Metal Exchange*), que podem surgir em momentos adversos de mercado e os quais impactariam negativamente a rentabilidade do Grupo.

A política de *hedge* de *commodities* protege os volumes planejados no fluxo de caixa orçado (plano econômico), através de instrumentos financeiros derivativos (*Swaps*).

A execução dessa política abrange diferentes níveis e horizontes temporais, de forma que, ao final de cada trimestre do ano calendário (data-base), sejam atingidos os seguintes percentuais de proteção, a saber:

(Em milhares de Reais)

Ano 1:

- i) 75% da exposição líquida – 1º e 2º trimestres subsequentes a data-base;
- ii) 50% da exposição líquida – 3º trimestre subsequente a data-base; e
- iii) 25% da exposição líquida – 4º trimestre subsequente a data-base.

Ano2/Ano3:

- i) até 25% da exposição líquida

O percentual das contratações de operações de *hedge* de *commodities*, para o Ano 2 e Ano 3 subsequentes a data-base, deverá ser definido pelo comitê global em conjunto com o departamento de compras regional, decisão esta que deverá ser pautada em estudo das médias históricas dos preços dos metais dos últimos 5 e 10 anos versus os preços referenciados na LME (*London Metal Exchange*) no momento das operações de *hedge*.

A exposição líquida para os trimestres seguintes ao horizonte do plano econômico terá como base o próprio plano ou sua última versão (revisada pelas áreas de negócios em base trimestral).

ii. Gerenciamento de Risco

Visão geral – Gerenciamento de Risco

Os objetivos do gerenciamento de risco do Grupo são: - preservar o valor dos ativos financeiros; - preservar a liquidez dos ativos financeiros; - garantir recursos financeiros para o bom andamento dos negócios, incluindo suas expansões.

Dentro de uma forma conservadora os riscos são classificados sob dois diferentes aspectos - estratégico-operacionais e econômico-financeiros.

a) Os riscos estratégico-operacionais (tais como, entre outros, comportamento de demanda, concorrência e mudanças relevantes na estrutura da indústria) são endereçados pelo modelo de gestão do Grupo que ainda os classificam como risco operacional e risco do negócio.

a.1) Riscos operacionais:

São os riscos de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de causas associadas a processos, pessoal, tecnologia e infraestrutura do Grupo e de fatores externos (exceto riscos de crédito, de mercado e de liquidez), como aqueles decorrentes de exigências legais e regulatórias e de padrões geralmente aceitos de comportamento empresarial. Tais riscos podem surgir de todas as operações do Grupo.

Para mitigação desses riscos o Grupo possui um Centro Tecnológico com o objetivo de prospectar sobre a necessidade de reestruturação de processo e readequação de engenharia de produção, minimizando os riscos operacionais e consequentemente reduzindo os eventuais impactos no fluxo financeiro e danos à sua reputação, buscando eficácia de custos para evitar qualquer restrição operacional à Companhia. Adicionalmente o Grupo tem áreas administrativas empenhadas na constante análise de seus processos.

(Em milhares de Reais)

a.2) Riscos do negócio:

Os principais componentes deste risco são eventuais restrições políticas, o surgimento de novos concorrentes e alteração significativa no cenário macroeconômico. Para minimizar eventuais impactos deste risco, o Grupo busca gerenciar as expectativas de faturamento e resultados de forma mais conservadora possível em relação ao cenário global.

A Administração do Grupo possui como prática a elaboração de um plano econômico (*budget*) para o ano seguinte, além de um plano estratégico para mais quatro anos além do *budget*, sendo estes coordenados e consolidados globalmente pela Matriz em conjunto com a alta Administração local. Durante o exercício o plano econômico (*budget*) é reavaliado em duas oportunidades distintas.

b) Os riscos econômico-financeiros refletem, principalmente, o comportamento de variáveis macroeconômicas tais como, preço dos metais utilizados pelo Grupo (alumínio, cobre, estanho e níquel), taxas de câmbio e de juros, que afetam diretamente a operação, bem como as características dos instrumentos financeiros que o Grupo utiliza. Esses riscos são administrados por meio de acompanhamento da alta Administração que atua ativamente na gestão operacional do Grupo, tendo como referência políticas globais da Companhia. Em 31 de dezembro de 2019, o Grupo não possuía operações para proteção de estanho e níquel pois, de acordo com as políticas globais, o nível de risco estava em patamar aceitável.

Os principais riscos econômico-financeiros considerados pelo Grupo são:

- Risco de liquidez;
- Risco de crédito;
- Risco de flutuação nas taxas de juros;
- Risco de flutuação nas taxas de câmbio;
- Risco de mercado, oscilações de preços de insumos (*commodities*).

(Em milhares de Reais)

b.1) Risco de liquidez:

O objetivo no gerenciamento do risco de liquidez é o de garantir que sempre se tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob quaisquer condições do mercado, sem causar perdas significantes ou risco de prejudicar a reputação do Grupo.

No quadro abaixo são apresentados os vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto de acordos de negociações de moedas pela posição líquida.

2019						
Nota	Valor contábil	Fluxo de Caixa	Até 1 ano	1 - 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos						
Contas a pagar a partes relacionadas	19	(52.364)	(52.364)	(52.364)	-	-
Fornecedores	19	(97.144)	(97.144)	(97.144)	-	-
Passivo de arrendamento	21.b	(24.918)	(24.918)	(8.645)	(9.550)	(6.723)
Financiamentos e empréstimos	21.a	(394.160)	(472.696)	(215.242)	(48.226)	(139.186)
Perdas não realizadas com derivativos	36	(2.787)	(2.787)	(2.787)	-	-
Total		(571.373)	(649.909)	(376.182)	(57.776)	(145.909)
(70.042)						
2018						
Nota	Valor contábil	Fluxo de Caixa	Até 1 ano	1 - 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos						
Contas a pagar a partes relacionadas	19	(42.071)	(42.071)	(42.071)	-	-
Fornecedores	19	(114.768)	(114.768)	(114.768)	-	-
Financiamentos e empréstimos	21.a	(291.621)	(324.947)	(149.639)	(38.497)	(119.685)
Perdas não realizadas com derivativos	36	(16.887)	(16.887)	(16.887)	-	-
Total		(465.347)	(498.673)	(323.365)	(38.497)	(119.685)
						(17.126)

b.2) Risco de crédito:

O risco de crédito é o risco de perdas financeiras do Grupo caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Tal risco surge principalmente dos recebíveis originados, em sua grande maioria, por clientes recorrentes, por depósitos à vista, por numerário em trânsito e por aplicações financeiras.

O valor contábil dos ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco do crédito na data das demonstrações financeiras está demonstrado no quadro abaixo:

Ativos	Nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Caixa e equivalentes de caixa	10	70.746	33.016	80.688	39.679
Aplicações financeiras	10	87.808	55.992	88.093	57.912
Contas a receber de clientes e demais contas a receber	11	323.262	356.057	394.305	437.603
Empréstimos a partes relacionadas	14	25.812	15.030	37.030	40.743
Ganhos não realizados com derivativos	36	7.801	7.083	7.930	7.083
Total		515.429	467.178	608.046	583.020

(Em milhares de Reais)

O Grupo também possui políticas de concessão de crédito aos clientes, onde são pré-estabelecidos limites de crédito e critérios de monitoramento, que consistem em checagem sistêmica, de pré-faturamento, verificando itens como: existência de atraso e saldo disponível do limite de faturamento. Informações de mercado sobre clientes também são relevantes na concessão e administração ao crédito.

O Grupo entende que não há risco significativo de concentração de crédito de clientes:

Contas a receber de clientes

Contrapartes com classificação externa de crédito (*Standard & Poor's*)

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Contrapartes sem classificação externa de crédito				
<i>Top 20</i> - 20 maiores	129.683	148.434	166.603	195.867
<i>Third Parties</i> - Terceiros	138.616	149.731	169.270	177.447
<i>Intercompanies</i> - Coligadas	62.120	65.326	67.814	73.359
Total de contas a receber de clientes e outros	330.419	363.491	403.687	446.673

Com relação a instituições financeiras, o Grupo opera apenas com bancos cuja classificação de risco seja no mínimo AA (*Fitch National Long Term* ou equivalente para *Moody's* ou ainda para a *Standard & Poor's*).

O quadro abaixo retrata a classificação de risco das aplicações financeiras, caixa e numerário em trânsito.

Caixa, depósitos a vista, numerário em trânsito e aplicações financeiras	Nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
AAA	10	131.804	54.416	132.132	55.057
AA		14.871	34.592	14.871	36.371
<i>Others</i>		11.879	-	21.778	6.163
		158.554	89.008	168.781	97.591

S&P National Long Term

(Em milhares de Reais)

b.3) Risco de flutuação nas taxas de juros:

Esse risco é decorrente da possibilidade do Grupo incorrer em perdas devido as oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros.

Visando à mitigação deste risco, o Grupo busca diversificar a captação de recursos em termos de taxas pré-fixadas ou pós-fixadas de forma que, quaisquer resultados oriundos da volatilidade desses indexadores não incorram em nenhum resultado significativo.

O valor contábil dos instrumentos financeiros que representam a exposição máxima ao risco de taxas de juros na data dessa demonstração foi:

Ativos	Nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Caixa e equivalentes de caixa	10	70.746	33.016	80.688	39.679
Aplicações financeiras	10	87.808	55.992	88.093	57.912
Financiamentos e empréstimos	21.a	(381.882)	(271.262)	(394.160)	(291.621)
Total		(223.328)	(182.254)	(225.379)	(194.030)

Em 31 de dezembro de 2019, dos saldos de Financiamento e Empréstimos R\$ 381.882 na controladora e, R\$ 394.160 no consolidado são 49,29% referente ao FINEP, cuja taxa de juros, de forma simplificada, é TJLP -1% a.a., 43,74% referente ao ACC, cuja taxa de juros, tem um custo médio de 0,30%, 3,86% referente ao BNDES, cuja taxa de juros, de forma simplificada, é TJLP +1,5% e 3,11% referente à subsidiária na Argentina cuja modalidade é de ACC, cuja taxa de juros tem o custo médio de 10,67% naquele país.

Dada essa condição de taxas o Grupo entende que volatilidade nas taxas de juros praticadas, não incorre em nenhum impacto significativo no resultado do Grupo. Dessa forma o Grupo mantém ativo ou passivo financeiro de taxa de juros fixa pelo custo amortizado, e não designa derivativos (*swaps* de taxa de juros) sob um modelo de contabilidade de *hedge* de valor justo.

b.4) Risco de flutuação nas taxas de câmbio:

É o risco decorrente da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pelo Grupo, venda de produtos e a contratação de instrumentos financeiros.

O Grupo segue política mundial (corporativa) para minimização do risco de flutuação nas taxas de câmbio. O principal instrumento para essa mitigação é a contratação de operações com derivativos. A posição do Grupo é *short* (vendida – USD e Euro), pois há um volume de moeda ativa significativo, devido ao mercado de exportação, e consequentemente há um risco de valorização da moeda brasileira (real) frente a estas moedas. Já no caso das operações de JPY a nossa posição é comprada (*long*).

O Grupo contrata instrumentos de proteção tanto para as exposições cambiais oriundas das operações incorridas e já refletidas no balanço (fluxo de caixa efetivo) quanto para exposições oriundas das expectativas traçadas no plano econômico - *budget* (fluxo de caixa orçado).

(Em milhares de Reais)

Em 31 de dezembro de 2019, o saldo de exposição cambial do Grupo em Dólares Norte-Americanos (Euros e Ienes convertidos em Dólares Norte-Americanos) foi de USD 14.627, conforme demonstrado no quadro abaixo:

Exposição cambial do saldo do contas a receber e a pagar em moeda estrangeira em 31 de dezembro de 2019

	Valores USD Mil	Valores EUR Mil (*)	Valores JPY Mil (**)
Item	Controladora e Consolidado	Controladora e Consolidado	Controladora e Consolidado
(+) Contas a receber	19.936	7.513	-
(+) Depósitos à vista (em moeda estrangeira)	7.134	11.270	-
(-) Adiantamento de Contrato de Câmbio / NCE	-	(38.044)	-
(-) Importações	(2.481)	(7.464)	(68.580)
(-) Termo de moeda - venda	(8.959)	-	44.891
(=) Saldo líquido de exposição cambial	15.630	(26.725)	(23.689)

Saldo líquido de exposição cambial em USD (EUR e JPY equivalentes em USD) - em milhares

Moeda	Controladora e Consolidado	
USD	15.630	
EUR	(30.039)	(*) Paridade EUR / USD 1,124
JPY	(218)	(**) Paridade JPY / USD 108,49798
Total	(14.627)	

Adicionalmente apresentamos o nocional dos derivativos de termo de moeda para proteção do plano econômico do Grupo.

Controladora e Consolidado (USD)				
Ano	Exposição Líquida (Milhares)	Valor do Nocional - Hedge (Milhares)	Taxa média ponderada - Carteira NDF	% Hedged
2020 (Jan-Dez)	16.438	(13.690)	4,0515	83,3%
2021 (Jan-Dez)	15.616	(9.189)	4,1844	58,8%
Total	32.054	(22.879)	4,1049	71,4%

Controladora e Consolidado (EUR)				
Ano	Exposição Líquida (Milhares)	Valor do Nocional - Hedge (Milhares)	Taxa média ponderada - Carteira NDF	% Hedged
2020 (Jan-Dez)	19.312	(14.907)	4,7625	77,2%
2021 (Jan-Dez)	18.346	(6.970)	4,9298	38,0%
Total	37.658	(21.877)	4,8158	58,1%

Controladora e Consolidado (JPY)				
Ano	Exposição Líquida (Milhares)	Valor do Nocional - Hedge (Milhares)	Taxa média ponderada - Carteira NDF	% Hedged
2020 (Jan-Dez)	(540.755)	300.902	0,0384	55,6%
2021 (Jan-Dez)	(513.716)	127.134	0,0411	24,7%
Total	(1.054.471)	428.036	0,0392	40,6%

(Em milhares de Reais)

- Análise de sensibilidade

O Grupo, para fins de análise de sensibilidade dos riscos de mercado, analisa conjuntamente as posições ativas e passivas indexadas em moeda estrangeira.

Para a análise de sensibilidade das operações indexadas em moeda estrangeira, a Administração adotou como cenário provável os valores reconhecidos contabilmente apuradas pelas taxas de câmbio divulgadas pelo Banco Central do Brasil. Como referência, aos demais cenários, foram considerados a apreciação e deterioração sobre a taxa de câmbio utilizada para apuração dos saldos apresentados nos registros contábeis. Para cada um dos cenários (apreciação de deterioração) foram estimados variações de 25% e 50% do real no cenário provável.

A metodologia adotada para apuração dos saldos apresentados no quadro abaixo, consistiu em substituir a taxa de câmbio de fechamento utilizada para fins de registro contábil pelas taxas estressadas conforme cenários abaixo:

(Em milhares de Reais)

Quadro da análise de sensibilidade – exposição cambial de 31 de dezembro de 2019.

Nesta análise de sensibilidade a seguir foram utilizadas as taxas de venda divulgadas em 31 de dezembro de 2019 pelo Banco Central do Brasil para as moedas USD, EUR e JPY.

	Controladora e Consolidado			
	Taxa de câmbio USD/BRL de Liquidação das cambiais	(*) Saldo Líquido de Exposição Cambial Valor USD	(**) Taxa média das Cambiais	Total BRL
50% Melhor	6,0461		4,0696	30.892
25% Melhor	5,0384		4,0696	15.142
Cenário provável	4,0307	15.630	4,0696	(609)
25% Pior	3,0230		4,0696	(16.359)
50% Pior	2,0154		4,0696	(32.108)

(*) Valores em milhares

(**) Taxa média de Embarque das Cambiais que compõem o saldo líquido de exposição cambial

	Controladora e Consolidado			
	Taxa de câmbio EUR/BRL de Liquidação das cambiais	(*) Saldo Líquido de Exposição Cambial Valor EUR	(**) Taxa média das Cambiais	Total BRL
50% Melhor	2,2653		4,5306	60.540
25% Melhor	3,3979		4,5306	30.272
Cenário provável	4,5305	(26.725)	4,5306	3
25% Pior	5,6631		4,5306	(30.266)
50% Pior	6,7958		4,5306	(60.538)

(*) Valores em milhares

(**) Taxa média de Embarque das Cambiais que compõem o saldo líquido de exposição cambial

	Controladora e Consolidado			
	Taxa de câmbio JPY/BRL de Liquidação das cambiais	(*) Saldo Líquido de Exposição Cambial Valor JPY	(**) Taxa média das Cambiais	Total BRL
50% Melhor	0,0186		0,0387	476
25% Melhor	0,0279		0,0387	256
Cenário provável	0,0372	(23.689)	0,0387	37
25% Pior	0,0464		0,0387	(182)
50% Pior	0,0557		0,0387	(403)

(*) Valores em milhares

(**) Taxa média de Embarque das Cambiais que compõem o saldo líquido de exposição cambial

(Em milhares de Reais)

Fluxo de caixa orçado - Exposição em moedas estrangeiras

O Grupo projeta e efetua suas operações com base em seus fluxos de caixa e, caso haja alterações futuras no câmbio, poderá ocasionar dispêndios para o Grupo. Visando a proteção do seu fluxo de caixa futuro sobre as oscilações de moeda, o Grupo tem por política a contratação de operações de vendas de contratos a termo de dólares norte-americanos, euros e ienes (*NDF - Non-deliverable Forward*).

Quadro da análise de sensibilidade

Quadro da análise de sensibilidade da controladora e consolidado - carteira de derivativos fluxo de caixa em 31 de dezembro de 2019.													
Cenário	Taxa de câmbio USD/BRL PTAX	Valor USD (Milhares) Nocional	Taxa média ponderada - Carteira NDF	Ajuste em R\$ Milhares	Taxa de câmbio EUR/BRL PTAX	Valor Euro (Milhares) Nocional	Taxa média ponderada - Carteira NDF	Ajuste em R\$ Milhares	Taxa de câmbio JPY/BRL PTAX	Valor JPY (Milhares) Nocional	Taxa média ponderada - Carteira NDF	Ajuste em R\$ Milhares	Ajuste Total R\$ Milhares
50% Melhor	2,0154	22.879	4,1049	47.805	2,2653	21.877	4,8160	55.804	0,0557	(428.036)	0,0392	7.072	110.681
25% Melhor	3,0230	22.879	4,1049	24.751	3,3979	21.877	4,8160	31.025	0,0464	(428.036)	0,0392	3.097	58.873
Cenário Provável	4,0307	22.879	4,1049	1.697	4,5305	21.877	4,8160	6.246	0,0372	(428.036)	0,0392	(878)	7.065
25% Pior	5,0384	22.879	4,1049	(21.357)	5,6631	21.877	4,8160	(18.532)	0,0279	(428.036)	0,0392	(4.854)	(44.743)
50% Pior	6,0461	22.879	4,1049	(44.411)	6,7958	21.877	4,8160	(43.311)	0,0186	(428.036)	0,0392	(8.829)	(96.551)

Foram utilizadas as taxas de venda divulgadas em 31 de dezembro de 2019 pelo Banco Central do Brasil para as moedas USD, EUR e JPY.

(Em milhares de Reais)

Todos os instrumentos são negociados com bancos de primeira linha em mercado de balcão organizado, devidamente registrados na CETIP, conforme apresentado a seguir:

Moeda Estrangeira	Posição	Taxa Forward Média Ponderada Valor para Liquidação	Valor de Referência (Nocional) - mil			
			Controladora		Consolidado	
			2019	2018	2019	2018
Posição Passiva	EUR	4,81580	21.877	25.746	21.877	25.746
Posição Passiva	USD	4,12145	31.838	59.068	31.838	59.068
Posição Ativa	JPY	0,03915	(472.927)	(571.247)	(472.927)	(571.247)

Moeda Estrangeira	Posição	Taxa Forward Média Ponderada Valor para Liquidação	Valor Justo de Mercado - mil			
			Controladora		Consolidado	
			2019	2018	2019	2018
Posição Passiva	EUR	4,81580	(3.707)	(1.348)	(3.707)	(1.348)
Posição Passiva	USD	4,12145	(1.395)	(4.931)	(1.395)	(4.931)
Posição Ativa	JPY	0,03915	573	399	573	399

b.5) Risco de mercado, oscilações de preços de insumos (*Commodities*):

Esse risco é decorrente das possíveis oscilações de preços das principais matérias-primas utilizadas no processo produtivo do Grupo, entre elas: alumínio e cobre.

Para minimizar e gerenciar este risco o Grupo se utiliza da contratação de operações de derivativos para proteção de oscilações de preços dessas matérias-primas, em cumprimento à política de *hedging* do Grupo.

A tabela abaixo demonstra a posição em aberto em 31 de dezembro 2019 e 2018:

Posição Ativa	Preço Médio Ponderado para o Vencimento	Valor de Referência (Nocional) - toneladas			
		Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
<u>Commodities</u>					
Cobre	6.062	369	371	369	371
Alumínio	1.770	217	209	217	209
TOTAL		586	580	586	580

Posição Ativa	Preço Médio Ponderado para o Vencimento	Valor de Referência (Valor Justo de Mercado)			
		Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
<u>Commodities</u>					
Cobre	6.062	217	(707)	217	(707)
Alumínio	1.770	(20)	(235)	(20)	(235)
TOTAL		197	(942)	197	(942)

(Em milhares de Reais)

Adicionalmente apresentamos o nocional das *commodities* para proteção do plano econômico do Grupo.

Controladora e Consolidado (ALUMÍNIO)				
Ano	Exposição Líquida (Tons)	Valor do Nocional - Hedge (Tons)	Preço Médio Ponderado - Carteira Swap	% Hedged
2020 (Jan-Dez)	396	217	1.970	54,8%
Total	396	217	1.970	54,8%

Controladora e Consolidado (COBRE)				
Ano	Exposição Líquida (Tons)	Valor do Nocional - Hedge (Tons)	Preço Médio Ponderado - Carteira Swap	% Hedged
2020 (Jan-Dez)	577	369	6.344	64,0%
Total	577	369	6.344	64,0%

- Quadro da análise de sensibilidade

O Grupo, para fins de análise de sensibilidade para riscos de mercado, analisam conjuntamente as posições ativas e passivas dos preços das *commodities* (cobre e alumínio).

Para a análise de sensibilidade das operações de *commodities*, a Administração adotou como cenário provável os valores reconhecidos contabilmente apurados pelos preços projetados divulgados pela *London Metal Exchange* e taxas de câmbio no Banco Central do Brasil em 31 de dezembro 2019. Como referência, aos demais cenários, foram considerados a apreciação e a deterioração dos preços utilizados para apuração dos registros contábeis. Para cada novo cenário (apreciação e a deterioração) foram estimados variações de 25% e 50% dos preços no cenário provável.

A metodologia adotada para apuração dos saldos apresentados no quadro abaixo, consistiu em substituir a taxa de câmbio e preços das *commodities* do fechamento de 31 de dezembro de 2019, utilizada para fins de registro contábil, pelas taxas e preços estressados apurados conforme cenários abaixo:

Análise de sensibilidade sobre resultado das operações de compra de contratos de swap de commodities					
Controladora e Consolidado					
Commodity	Volume de Toneladas	Preço de Liquidação (USD/ton.) Vencimento	Preço Médio Ponderado (USD/ton.)	Ajuste Total BRL	Efeito Total sobre Compras de Commodities BRL
Cobre					
50% Melhor	369	9.234	6.062	4.717	(4.717)
25% Melhor		7.695		2.428	(2.428)
Cenário Provável		6.156		139	(139)
25% Pior		4.617		(2.150)	2.150
50% Pior		3.078		(4.439)	4.439
Alumínio					
50% Melhor	217	2.700	1.770	813	(813)
25% Melhor		2.250		419	(419)
Cenário Provável		1.800		26	(26)
25% Pior		1.350		(368)	368
50% Pior		900		(761)	761

(Em milhares de Reais)

Foi utilizada a taxa de venda da moeda USD divulgada em 31 de dezembro de 2019 pelo Banco Central do Brasil e os preços dos metais divulgados em 31 de dezembro de 2019 pela LME (*London Metal Exchange*).

Os resultados oriundos dos instrumentos financeiros derivativos de câmbio e *commodities* afetaram as informações da Companhia e suas controladas conforme demonstrado abaixo:

	2019		2018	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Resultados com derivativos (exportações/importações/empréstimo)				
Provisões				
- Operações sobre o contas a receber e a pagar	(BP) 28	28	3.384	3.166
- Operação sobre JCP	2.693	2.693	(4.194)	(4.194)
Efeito caixa				
- Operações sobre o contas a receber e a pagar	(5.636)	(5.636)	(21.426)	(25.370)
Nota 34	(2.915)	(2.915)	(22.236)	(26.398)
Total operações com derivativos - resultado financeiro líquido	(2.915)	(2.915)	(22.236)	(26.398)
Variações cambiais (ativas e passivas)	4.725	2.353	27.834	45.686
Resultados com derivativos (exportações/importações/empréstimo)	(2.915)	(2.915)	(22.236)	(26.398)
Receita bruta de vendas	5.467	5.467	3.117	3.117
Custo das vendas	637	637	523	523
Efeitos de variação cambial e instrumentos financeiros no resultado	7.914	5.542	9.238	22.928
Resultado Bruto				
Receita bruta de vendas				
- Liquidações com efeito caixa	5.467	5.467	3.117	3.117
Custo das vendas	637	637	523	523
- Liquidações com efeito caixa	637	637	523	523
Total operações com derivativos - resultado bruto	6.104	6.104	3.640	3.640
Patrimônio líquido				
Provisões				
- Operações sobre as vendas a serem realizadas	(BP) 3.219	3.219	5.840	5.840
- Operações sobre <i>commodities</i>	(BP) 197	197	53	53
Imposto de renda e contribuição social diferido	1.162	1.162	2.003	2.003
Total operações com derivativos - patrimônio líquido	4.578	4.578	7.896	7.896
Provisão de perdas e ganhos não realizados com derivativos				
(BP) - Soma do balanço patrimonial líquido				
Balanço Patrimonial Ativo	7.801	7.930	7.083	7.083
Balanço Patrimonial Passivo	(2.787)	(2.787)	(12.309)	(16.887)
Balanço Patrimonial Líquido	5.014	5.143	(5.226)	(9.804)

Garantias

Não havia nenhum tipo de garantia colocado pelo Grupo em relação a estes instrumentos derivativos para os exercícios acima apresentados (31 de dezembro de 2019 e 2018).

(Em milhares de Reais)

37. Benefícios a empregados

Os benefícios a empregados concedidos pelo Grupo referem-se basicamente a benefícios concedidos em bases mensais e, assim, reconhecidos contabilmente. Inexistem benefícios pós-emprego, fundos de pensão ou outros benefícios que requeiram tratamento contábil específico.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o Grupo concedeu a seus empregados participação nos resultados com base em acordo sindical firmado, no montante de R\$ 36.669 (R\$ 43.004 em 2018) na controladora e de R\$ 36.728 (R\$ 43.082 em 2018) no consolidado. Os critérios estabelecidos para pagamento da participação nos resultados seguiram as regras definidas no acordo coletivo de trabalho, que estabelecem determinados objetivos a serem atendidos, resumidos a seguir: i) atendimento a metas de produção, para um número pré-definido de funcionários; ii) manutenção do nível de absenteísmo até índice médio anual de horas/faltas, previamente definido, em relação às horas padrão trabalhadas; e iii) manutenção do nível de refugo até o índice médio anual previamente definido, em relação ao número de peças produzidas.

Plano de Previdência Complementar - Modalidade de Contribuição Definida

Em setembro de 2006, o Grupo aderiu a um plano de previdência privada PGBL, administrado pelo Bradesco Vida e Previdência S.A. (“Administrador”), oferecendo a todos os empregados a opção de participar. As contribuições são definidas de acordo com o enquadramento em determinadas faixas salariais.

O Grupo contribuiu para o plano de previdência com o montante de R\$ 3.091 em 2019 (R\$ 4.804 em 2018).

38. Cobertura de seguros

O Grupo adota a política de contratar seguros para os bens sujeitos a riscos e os obrigatórios de acordo com a Lei, por montantes considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais sinistros, nas carteiras de riscos operacionais (cobrindo o patrimônio), transportes nacionais e internacionais, veículos, e outros considerando a natureza dos riscos. Os seguros são realizados por seguradoras de primeira linha e assessoradas por corretores especializados.

Para o exercício de 2019, a cobertura de seguros para riscos operacionais (danos materiais e lucros cessantes combinados) é de R\$ 5.592.402 (R\$ 4.227.407 - exercício de 2018).

(Em milhares de Reais)

39. Aplicação do CPC 42 – Contabilidade em Economia Hiperinflacionária / IAS 29 - *Financial Reporting in Hiperinflationary Economies*.

Desde julho de 2018, a Argentina passou a ser considerada uma economia hiperinflacionária e o Grupo passou a aplicar o CPC 42 – Contabilidade em Economia Hiperinflacionária / IAS 29 - *Financial Reporting in Hiperinflationary Economies* na controlada MAHLE Argentina S.A., cuja moeda funcional é o peso argentino.

A demonstração de resultado é ajustada no final de cada período de reporte utilizando a variação do índice geral de preços e, posteriormente, convertida à taxa de câmbio de fechamento de cada período (em vez da taxa média acumulada no ano para economias não altamente inflacionárias), resultando assim no acumulado do ano os efeitos, nas contas de resultado, tanto do índice de inflação quanto para conversão de moeda;

Os impactos da aplicação do CPC 42 – Contabilidade em Economia Hiperinflacionária / IAS 29 - *Financial Reporting in Hiperinflationary Economies* nas demonstrações financeiras da controladora e consolidado de dezembro de 2019 estão demonstrados abaixo:

	2019	2018
Reconciliação dos ajustes do resultado		
Ganho na posição monetária líquida do investimento da controladora - recomposição reflexa	58.481	40.515
Ganho na posição monetária líquida do investimento da controlada - recomposição reflexa	473	334
Perda na posição monetária líquida na controlada MAHLE Argentina S.A.	(10.518)	(16.077)
Ganho na posição monetária líquida no resultado consolidado	48.436	24.772

A respectiva demonstração de resultado de 2019 foi corrigida pelo índice de inflação e, posteriormente, convertida à taxa final de balanço no final de cada trimestre.

(Em milhares de Reais)

40. Eventos Subsequentes

Em 31 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) anunciou o coronavírus (COVID-19) como uma emergência de saúde global e em 11 de março de 2020, o surto foi declarado pela OMS como pandemia uma vez que o vírus se disseminou em todos os continentes.

O surto desencadeou decisões significativas de governos e entidades do setor privado, que somadas ao impacto potencial do surto, aumentaram o grau de incerteza para os agentes econômicos e podem gerar os seguintes impactos relevantes nos valores reconhecidos nas demonstrações financeiras. Considerando a situação atual da disseminação do surto, entendemos que a nossa projeção de receitas e dos fluxos de caixa operacionais para o ano de 2020 deverá ser revisada, o que pode causar a necessidade de reconhecer uma provisão para perdas por redução ao valor recuperável de intangível (*impairment*) para as UGC's MAHLE Metal Leve S.A. (Negócio de Anéis e MBE2) e à controlada MAHLE Argentina S.A. Considerando a imprevisibilidade da evolução do surto e dos seus impactos, não é atualmente praticável fazer uma estimativa do efeito financeiro do surto nas receitas e fluxos de caixa operacionais estimados, ou do valor recuperável das UGCs.

A Administração avalia de forma constante o impacto do surto nas operações e na posição patrimonial e financeira da Companhia, com o objetivo de implementar medidas apropriadas para mitigar os impactos do surto nas operações e nas demonstrações financeiras. Até a data de autorização para emissão dessas demonstrações financeiras, medidas para enfrentamento desta situação foram tomadas, tais como, desde 18 de março de 2020, os colaboradores das áreas administrativas da Companhia estão trabalhando em regime de *Home Office* com o objetivo de manter um número mínimo de profissionais no mesmo ambiente de trabalho e consequentemente proteger a saúde de cada indivíduo. Adicionalmente, a Companhia informou que irá adotar o regime de férias coletivas e ou seletivas. A Companhia está negociando as condições dos empréstimos e financiamentos com instituições financeiras e dos pagamentos com os fornecedores, para mitigar eventuais riscos de liquidez. E conforme mencionado na Nota Explicativa 26 (c) a Administração acompanhará os potenciais impactos desta crise para submeter a retenção dos lucros remanescentes na Companhia à Assembleia Geral Ordinária. Portanto, neste momento, a gestão de crise da Companhia está focada na questão sanitária, em proteger seus trabalhadores e na proteção do caixa, visando à continuidade operacional dos negócios.

(Em milhares de Reais)

Conselho da Administração

Efetivos

Peter Paul Wilhelm Grunow

Heinz Konrad Junker

Wolfgang Werner Ernst Fritz Fritzemeyer

Eduardo Augusto Rocha Pocetti

Reginaldo Ferreira Alexandre

Suplentes

Liliana Faccio Novaretti

Márcio de Oliveira Santos

Flávio Venturelli Helú

José Gomes Rodrigues da Silva

Walter Luis Bernardes Albertoni

Diretoria

Sergio Pancini de Sá - Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Christian Harald Binkert - Diretor Administrativo-Financeiro

Conselho Fiscal

Efetivo

Axel Erhard Brod

Hélio Carlos de Lamare Cox

Roberto Moreno Pinna

Suplentes

Camila Pagliato Figueiredo

Dimas Lazarini Silveira Costa

Rafael Lopes Rodrigues

Responsável técnico

Daniel de Oliveira Camargo

Gerente de contabilidade e de tributos diretos

Contador - CRC 1SP 248941/O-2

* * *