

# Metalfrio Solutions S.A.

## Notas explicativas às informações trimestrais

**Períodos findos em 30 de setembro de 2013, 2012 e Exercício findo em 31 de dezembro 2012**

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

### 1 Contexto operacional

A Metalfrio Solutions S.A. (“Companhia”) foi constituída em 3 de dezembro de 2001, tendo como objetivo a fabricação, a importação e a comercialização, no País e no exterior, de refrigeradores e freezers domésticos e comerciais.

A Companhia tem suas ações listadas na Bolsa de Valores de São Paulo com o código “FRIO3”, as quais são negociadas no Novo Mercado. Nossa subsidiária Klimasan tem suas ações listadas na Bolsa de Valores de Istambul (Istanbul Stock Exchange) com o código “KLMSN”.

Atualmente, a Companhia conta com quatro plantas industriais, sendo uma localizada no Brasil (Mato Grosso do Sul), uma na Turquia (Manisa), uma na Rússia (Kaliningrado) e uma no México (Celaya), além de dois centros comerciais na Dinamarca e na Indonésia e um centro de distribuição nos Estados Unidos da América (Texas).

A tabela abaixo resume a atual configuração de nossas unidades industriais:

| <b>Cidade</b> | <b>País</b> | <b>Refrigeradores produzidos</b>   | <b>Mercado consumidor</b>                     |
|---------------|-------------|------------------------------------|---|
| Três Lagoas   | Brasil      | Horizontais, verticais e especiais | Brasil e Américas                             |
| Kaliningrado  | Rússia      | Horizontais e verticais            | Rússia e Leste Europeu                        |
| Manisa        | Turquia     | Horizontais, verticais e especiais | Turquia, Europa, Oriente Médio e Ásia Central |
| Celaya        | México      | Horizontais, verticais e especiais | México e Américas                             |

#### ***Sazonalidade***

As regiões tropicais e equatoriais, em geral, apresentam clima quente durante o ano todo, propiciando a venda de bebidas, sorvetes, e congelados em todas as estações do ano. Portanto, se torna difícil notar uma sazonalidade clara nessas regiões. Já nas regiões subtropicais, por terem um contraste maior entre verão e inverno, com consumo de bebidas geladas e sorvetes mais acentuado no verão, é possível notar as vendas de freezers e refrigeradores um pouco mais fortes nos períodos de pré-estação verão e verão.

#### ***Concentração de vendas***

No período findo em 30 de setembro de 2013 nossos dez maiores clientes responderam por 49,4% (45,0% em 30 de setembro de 2012) de nosso faturamento bruto.

### ***Concentração de Matérias-Primas***

Existem oito classes de matéria-prima/componentes que contribuem para aproximadamente 60% do custo médio dos refrigeradores. São eles: aço, compressor, vidro, cobre ou alumínio, materiais químicos, isolantes térmicos, componentes elétricos (micro-motores, controladores eletrônicos e outros) e aramados. Pela característica de commodity de várias matérias-primas e componentes, a Companhia procura adquirir grandes volumes que favoreçam a redução dos custos. Não obstante, mantemos uma ativa busca por alternativas de fornecimento mais econômicas de forma a mantermos nossa baixa concentração de fornecedores.

## **2 Base de preparação das informações trimestrais**

### ***2.1 Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)***

As presentes informações trimestrais incluem:

- As informações trimestrais consolidadas preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que seguem os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs);
- As informações trimestrais individuais da controladora preparadas de acordo com os CPCs.

As informações trimestrais individuais da controladora foram elaboradas de acordo com os CPCs e, para o caso da Companhia, essas práticas diferem das IFRS aplicáveis para informações trimestrais separadas em função da avaliação dos investimentos em controladas pelo método de equivalência patrimonial no BR GAAP, enquanto para fins de IFRS seria pelo custo ou valor justo.

Contudo, não há diferença entre o patrimônio líquido e o resultado consolidado apresentado pela Companhia e o patrimônio líquido e resultado da controladora em suas informações trimestrais individuais. Assim sendo, as informações trimestrais consolidadas e as informações trimestrais individuais da controladora estão sendo apresentadas lado-a-lado em um único conjunto de informações trimestrais.

A emissão das informações trimestrais individuais e consolidadas foi autorizada pela Diretoria em 04 de novembro de 2013.

### ***2.2 Base de mensuração***

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- os instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo;
- os instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

### ***2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação***

Essas informações trimestrais individuais e consolidadas são apresentadas em Real que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

### ***2.4 Uso de estimativas e julgamentos***

A preparação das informações trimestrais individuais e consolidadas de acordo com as normas IFRS e as normas CPC exigem que a Administração da Companhia e de suas controladas façam julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

As informações sobre incertezas sobre premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota nº 7 – Provisão para devedores duvidosos;
- Nota nº 8 – Provisão para perdas nos estoques;
- Nota nº 10 – Impostos diferidos;
- Nota nº 13 – Revisão da vida útil do ativo imobilizado;
- Nota nº 14 – Amortização do ativo intangível;
- Nota nº 17 – Provisão para contingências;
- Nota nº 17 – Provisões diversas;
- Nota nº 23 – Plano de opção de compra de ações;
- Nota nº 25 – Instrumentos derivativos.

As informações trimestrais contemplam os requerimentos mínimos de divulgação estabelecidos pela norma do Comitê de Pronunciamentos Técnicos (“CPC”), CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária em consonância com IAS 34, bem como outras informações consideradas relevantes.

## **3 Principais políticas contábeis**

As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os períodos apresentados nessas informações trimestrais.

### **3.1 Base de consolidação**

#### **a) Controladas**

As informações trimestrais das controladas são incluídas nas informações trimestrais consolidadas a

partir da data em que o controle se inicia até a data em que o controle deixa de existir. As políticas contábeis de controladas são consistentes com as políticas adotadas pela Companhia.

Nas informações trimestrais individuais da controladora as informações trimestrais de controladas são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

#### **b) Transações eliminadas na Consolidação**

Saldo e transações intragrupo, e quaisquer receitas ou despesas derivadas de transações intragrupo, são eliminados nas informações trimestrais consolidadas. Ganhos não realizados oriundos de transações com companhias investidas registrado por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação do Grupo na Companhia investida. Prejuízos não realizados, se houver, 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 ao valor recuperável.

### **3.2 Moeda Estrangeira**

Transações em moeda estrangeira, isto é, todas aquelas que não realizadas na moeda funcional, são convertidas pela taxa de câmbio das datas de cada transação. Ativos e passivos monetários em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional pela taxa de câmbio da data do fechamento. Os ganhos e as perdas de variações nas taxas de câmbio sobre os ativos e os passivos monetários são reconhecidos na demonstração de resultados. Ativos e passivos não monetários adquiridos ou contratados em moeda estrangeira são convertidos com base nas taxas de câmbio das datas das transações ou nas datas de avaliação ao valor justo quando este é utilizado.

Os ganhos e as perdas decorrentes de variações de investimentos no exterior e dos itens monetários que fazem parte do investimento líquido são reconhecidos diretamente no patrimônio líquido na conta de “ajustes de avaliação patrimonial” e reconhecidos no demonstrativo de resultado quando esses investimentos forem alienados, como um todo ou parcialmente. As informações trimestrais das controladas no exterior são ajustadas às práticas contábeis adotadas no Brasil e, posteriormente, convertidas para a moeda funcional local pela taxa de câmbio da data do fechamento.

### **3.3 Instrumentos financeiros**

- *Ativos financeiros não derivativos*

A Companhia e suas controladas reconhecem os empréstimos e recebíveis e depósitos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos financeiros (incluindo os ativos designados pelo valor justo por meio do resultado) são reconhecidos inicialmente na data da negociação na qual se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia e suas controladas deixam de reconhecer um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando transferem os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Eventual

participação que seja criada ou retida nos ativos financeiros é reconhecida como um ativo ou passivo individual.

A Companhia e suas controladas têm os seguintes ativos financeiros não derivativos: ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis.

#### ***Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado***

Um ativo financeiro é classificado como mensurado pelo valor justo por meio do resultado, caso seja classificado como mantido para negociação, ou seja, designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os ativos financeiros são designados pelo valor justo por meio do resultado se a Companhia e suas controladas gerenciam tais investimentos e tomam decisões de compra e venda baseada em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos documentada e a estratégia de investimentos. Os custos da transação, após o reconhecimento inicial, são reconhecidos no resultado quando incorridos. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado são medidos pelo valor justo, e mudanças no valor justo desses ativos são reconhecidas no resultado do período. Os ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado abrangem as aplicações financeiras e os títulos e valores mobiliários.

#### ***Empréstimos e recebíveis***

Empréstimos e recebíveis são ativos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

Os empréstimos e recebíveis abrangem contas a receber de clientes, contas a receber de partes relacionadas, empréstimos e financiamentos, empréstimos com partes relacionadas e outras contas a receber.

#### ***• Passivos financeiros não derivativos***

Todos os passivos financeiros não derivativos da Companhia e de suas controladas são reconhecidos inicialmente na data de negociação na qual se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. A Companhia e suas controladas baixam um passivo financeiro não derivativo quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou vencidas.

Os ativos e passivos financeiros não derivativos são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e quitar o passivo simultaneamente.

A Companhia e suas controladas têm os seguintes passivos financeiros não derivativos: empréstimos e financiamentos, fornecedores, fornecedores partes relacionadas e outras contas a pagar.

Tais passivos financeiros não derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros não derivativo são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos.

### ***Capital Social***

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido.

Os dividendos mínimos obrigatórios conforme definido em estatuto são reconhecidos como passivo.

### ***Recompra de ações (ações em tesouraria)***

Quando as ações de emissão da Companhia são recompradas, o valor da remuneração pago, o qual inclui custos diretamente atribuíveis, líquido de quaisquer efeitos tributários, é reconhecido como uma dedução do patrimônio líquido. As ações recompradas são classificadas como ações em tesouraria e são apresentadas como dedução do patrimônio líquido total. Quando as ações em tesouraria são vendidas ou reemitidas subsequentemente, o valor recebido é reconhecido como um aumento no patrimônio líquido, e o excedente ou o déficit resultantes são transferidos para lucros acumulados.

- ***Instrumentos financeiros derivativos***

Derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo; custos de transação atribuíveis são reconhecidos no resultado quando incorridos. Após o reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo, e as variações no valor justo são registradas no resultado do período. Esses derivativos incluem contratos de NDF (*Non Deliverable Forwards*) e contratos de venda a termo de diversas moedas e mercadorias (commodities).

## **3.4 Ativos circulantes e não circulantes**

### ***a) Caixa e equivalentes de caixa***

Caixa e equivalentes de caixa incluem caixa, contas bancárias e investimentos de curto prazo com liquidez imediata e vencimento igual ou inferior a 90 (noventa) dias e com baixo risco de variação no valor de mercado, sendo demonstrados pelo custo acrescido de juros auferidos, conforme demonstrado na nota explicativa nº 6.

### ***b) Títulos e valores mobiliários***

Incluem investimentos de curto prazo com liquidez e vencimento superior a 90 dias e inferior a 365 dias, conforme demonstrado na nota explicativa nº 6.1.

### ***c) Contas a receber de clientes***

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado, incluindo os respectivos impostos diretos de responsabilidade tributária da Companhia e de suas controladas.

O cálculo do valor presente é efetuado para cada transação com base numa taxa de juros que reflete o prazo, a moeda e o risco de uma transação, a taxa utilizada foi a taxa média do nosso custo de

captação, ou seja, 3,78% ao ano em 2013 (3,75% em 2012). A Companhia e suas controladas não registraram o ajuste a valor presente em decorrência de não terem efeitos relevantes nas informações trimestrais.

A provisão para devedores duvidosos foi constituída em montante considerado suficiente pela Administração para suprir as eventuais perdas na realização dos créditos.

#### *d) Estoques*

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. O custo dos estoques é baseado no princípio do custo médio e inclui gastos incorridos na aquisição de estoques, custos de produção e transformação, e outros custos incorridos para trazê-los às suas localizações e condições existentes.

No caso dos estoques manufaturados e produtos em elaboração, o custo inclui uma parcela dos custos gerais de fabricação baseado na capacidade operacional normal.

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 relacionadas a esses estoques.

#### *e) Investimentos*

Os investimentos em controladas e em demais sociedades que fazem parte de um mesmo grupo ou que estejam sob controle comum são avaliadas por equivalência patrimonial nas informações trimestrais da controladora.

Variações cambiais de investimento no exterior são reconhecidas na conta de “ajustes de avaliação patrimonial” no patrimônio líquido. Como o formulário de ITR não possui esta rubrica, os valores estão sendo divulgados na rubrica de “outros resultados abrangentes”.

As informações sobre os investimentos em controladas estão divulgadas na nota explicativa nº 12.

#### *f) Imobilizado*

- Reconhecimento e mensuração

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e de perdas de redução ao valor recuperável (*impairment*) acumuladas, quando necessária. O custo de máquinas e equipamentos e veículos adquiridos antes de dezembro de 2005 (controladora) estão avaliados pelo custo reavaliado.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria Companhia inclui o custo de materiais e mão de obra direta, quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condições necessárias para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela administração, os custos de desmontagem e de restauração do local onde estes ativos estão localizados, e custos de empréstimos sobre ativos qualificáveis para os quais a data de início para a capitalização seja 1º de janeiro de 2009 ou data posterior a esta.

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 pelos seus valores líquidos no grupo de outras receitas operacionais no resultado.

- Custos subsequentes

O custo de reposição de um componente do imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados dentro do componente irão fluir para a Companhia e para suas controladas e que o seu custo possa ser medido de forma confiável. O valor contábil do componente que tenha sido repostado por outro é baixado. Os custos de manutenção no dia-a-dia do imobilizado são reconhecidos no resultado quando incorridos.

- Depreciação

A depreciação é calculada sobre o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, pelo método linear com base nas taxas mencionadas na nota explicativa nº 13.

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. Terrenos não são depreciados.

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

*g) Ativos intangíveis*

Os ativos intangíveis compreendem valores pagos por carteira de clientes e ativos adquiridos de terceiros, inclusive por meio de combinação de negócios pela Companhia. Os seguintes critérios são aplicados:

- a. Adquiridos de terceiros por meio de combinação de negócios: Ágio apurado nas aquisições envolvendo combinações de negócios, que não são amortizados.
- b. Ativos intangíveis adquiridos de terceiros: são mensurados pelo custo total de aquisição, menos a amortização.

- Gastos subsequentes

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os futuros benefícios econômicos incorporados nos ativos específicos aos quais se relacionam. Todos os outros gastos são reconhecidos no resultado quando incorridos.

- Amortização

Amortização é calculada sobre o custo de um ativo com vida útil definida, ou outro valor substituto do custo, pelo método linear com base nas taxas mencionadas na nota explicativa nº 14.



A amortização é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de ativos intangíveis, a partir da data em que estes estão disponíveis para uso, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

Os métodos de amortização, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

- Pesquisa e Desenvolvimento

Gastos em atividades de pesquisa, realizados com a possibilidade de ganho de conhecimento e entendimento científico ou tecnológico, são reconhecidos no resultado quando incorridos. Atividades de desenvolvimento envolvem um plano ou projeto visando a produção de produtos novos ou substancialmente aprimorados. Os gastos de desenvolvimento são capitalizados somente se os custos de desenvolvimento puderem ser mensurados de maneira confiável, se o produto ou processo forem técnica e comercialmente viáveis, se os benefícios econômicos futuros forem prováveis, e se a Companhia e suas controladas tiverem a intenção e os recursos suficientes para concluir o desenvolvimento e usar ou vender o ativo. Os gastos capitalizados incluem o custo de materiais, mão de obra direta, custos de fabricação que são diretamente atribuíveis à preparação do ativo para seu uso proposto, e custos de empréstimo dos ativos qualificáveis. Outros gastos de desenvolvimento são reconhecidos no resultado quando incorridos.

Os gastos de desenvolvimento capitalizados são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e perdas por redução ao valor recuperável quando aplicável.

*h) Redução ao valor recuperável dos ativos (Impairment)*

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia e de suas controladas, que não os estoques e 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 determinado. No caso de ágio e ativos intangíveis com vida útil indefinida, o valor recuperável é estimado todo ano na mesma época.

O valor recuperável de um ativo ou unidade geradora de caixa é o maior entre o valor em uso e o valor justo menos despesas de venda. Ao avaliar o valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados aos seus valores presentes através da taxa de desconto antes de impostos que reflita as condições vigentes de mercado quanto ao período de recuperabilidade do capital e os riscos específicos do ativo ou UGC.

Perdas por redução no valor recuperável são reconhecidas no resultado. Perdas reconhecidas referentes às UGCs são inicialmente alocadas na redução de qualquer ágio alocado a esta UGC (ou grupo de UGC), e subsequentemente na redução dos outros ativos desta UGC (ou grupo de UGC) de forma pro rata.

Uma perda por redução ao valor recuperável relacionada a ágio não é revertida. Quanto a outros ativos, as perdas de valor recuperável são revertidas 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.

A Administração da Companhia não identificou qualquer evidência que justificasse a necessidade de redução ao valor recuperável na sua última análise anual realizada para a data-base de 31 de dezembro de 2012.

### **3.5 Passivo circulantes e não circulantes**

Os passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço patrimonial.

#### *a) Empréstimos e financiamentos*

Estão demonstrados pelos valores de contratação, acrescidos dos encargos pactuados que incluem juros e atualização monetária ou variação cambial incorridos.

São reconhecidos inicialmente no recebimento dos recursos pelo valor justo, líquido dos custos de transação incorridos, quando aplicável e, são subsequentemente mensurados ao custo amortizado usando o método da taxa de juros efetiva contratada.

#### *b) Benefícios a empregados*

##### *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 a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva de pagar esse valor em função de serviço passado prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

#### *c) Transações com pagamento baseado em ações*

A Companhia oferece a determinados colaboradores e executivos planos de remuneração com base em ações, liquidados com as ações da Companhia, segundo os quais a Companhia e suas controladas recebem os serviços como contraprestações das opções de compra de ações. O valor justo das opções concedidas é reconhecido como despesa no resultado do período, durante o período no qual o direito é adquirido, após o atendimento de determinadas condições específicas. Nas datas dos balanços, a Administração da Companhia revisa as estimativas quanto à quantidade de opções, cujos direitos devem ser adquiridos com base nas condições, e reconhece, quando aplicável, no resultado do período em contrapartida do patrimônio líquido o efeito decorrente da revisão dessas estimativas iniciais. As opções outorgadas estão sendo apresentadas dentro da reserva de capital.

#### *d) Subvenção e assistências governamentais*

Uma subvenção governamental é reconhecida no resultado ao longo do período, desde que atendidas as condições do IAS 20 em consonância com CPC 07 - Subvenções e Assistências Governamentais. As parcelas recebidas de incentivos fiscais para investimento foram registradas no resultado do período, na rubrica de outras receitas operacionais, e serão transferidas líquidas de impostos diferidos para o Patrimônio Líquido no final do exercício, na rubrica de reserva de incentivos fiscais, para fins de ITR, apresentado na reserva de lucros.

#### *e) Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido*

A Companhia e suas controladas operam sob o regime de imposto de renda por lucro tributável, entretanto, as alíquotas podem variar significativamente de um país para o outro. No Brasil, a Companhia está sujeita à alíquota de 15% de imposto de renda, acrescidos do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 (base anual) e 9% de contribuição social sobre o lucro líquido ajustado conforme a legislação fiscal. Na Dinamarca, a Companhia está sujeita à alíquota de imposto de renda de 28%; na Turquia, a alíquota de imposto de renda é de 20%, na Rússia, a alíquota de imposto de renda nominal é de 24%, no entanto, lá goza de incentivo fiscal por operar em Kaliningrado. No México, a Companhia está sujeita a uma alíquota de imposto de renda de 28% e nos Estados Unidos está sujeita a uma alíquota de imposto de renda média de 34%, incidindo tais alíquotas sobre o lucro tributável, de acordo com as legislações vigentes em cada uma dessas jurisdições.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro tributável do período, as taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das informações trimestrais 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 contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido não é reconhecido para as seguintes diferenças temporárias: no reconhecimento inicial de ativos e passivos, em uma transação que não seja combinação de negócios e que não afete nem a contabilidade, tampouco o lucro ou prejuízo tributável, e nas diferenças relacionadas a investimentos em subsidiárias e controladas, quando seja provável que as diferenças não revertam num futuro previsível. Além disso, imposto diferido não é reconhecido para diferenças temporárias tributáveis resultantes no reconhecimento inicial de ágio.

#### *f) Provisões*

Uma provisão é reconhecida no balanço patrimonial quando a Companhia e suas controladas possuem uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, e é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

#### *Garantias*

O valor da provisão para garantias, necessário para fazer frente à obrigação assumida em relação

aos equipamentos em garantia, é calculado com base na quantidade de produtos em garantia e no prazo de cada garantia concedida sobre esses produtos. Também se leva em consideração a média de frequência de atendimentos por produto e o custo médio por atendimento de assistência técnica.

### **3.6 Apuração do resultado**

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência.

#### *a) Receita*

A receita operacional da venda de bens no curso normal das atividades é medida pelo valor justo da contra prestação recebida ou a receber. A receita operacional é reconhecida quando existe evidência convincente de que os riscos e benefícios mais significativos inerentes a propriedade dos bens foram transferidos para o comprador.

A receita de serviços prestados é reconhecida no resultado em função da sua realização.

#### *b) Receitas financeiras e despesas financeiras*

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre fundos investidos (incluindo ativos financeiros disponíveis para venda), receita de dividendos (exceto para os dividendos recebidos de investidas avaliadas por equivalência patrimonial na controladora, que são deduzidos do valor contábil do investimento), ganhos na alienação de ativos financeiros disponíveis para venda, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e ganhos nos instrumentos de hedge que são reconhecidos no resultado.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos e financiamentos, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, e perdas nos instrumentos de hedge que estão reconhecidos no resultado. Custos de financiamentos que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado através do método de juros efetivos.

Os ganhos cambiais são reportados como receitas financeiras e as perdas cambiais são reportadas como despesas financeiras.

### **3.7 Resultado por ação**

O resultado por ação básico é calculado por meio do resultado do período atribuível aos acionistas da Companhia e a média ponderada das ações ordinárias em circulação no respectivo período. O resultado por ação diluído é calculado por meio da referida média das ações em circulação, ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações, com efeito, diluidor, nos períodos apresentados, nos termos do CPC 41- Resultado por Ação e IAS 33 - Resultado por Ação.

### **3.8 Demonstração de Valor Adicionado**

A Companhia elaborou demonstrações do valor adicionado (DVA) individuais e consolidadas nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado, as quais são

apresentadas como parte integrante das informações trimestrais conforme BRGAAP aplicável as companhias abertas, enquanto que para IFRS representam informação financeira suplementar.

### 3.9 Informações por segmento

Um segmento operacional é um componente da Companhia e de suas controladas que desenvolve atividades de negócio das quais pode obter receitas e incorrer em despesas, incluindo receitas e despesas relacionadas com transações com outros componentes. Todos os resultados operacionais dos segmentos operacionais são revistos frequentemente pela Administração para decisões sobre os recursos a serem alocados ao segmento e para avaliação de seu desempenho, e para o qual informações financeiras individualizadas estão disponíveis.

Os resultados de segmentos incluem itens diretamente atribuíveis ao segmento, bem como aqueles que podem ser alocados em bases razoáveis. Os itens não alocados compreendem principalmente ativos corporativos, ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social.

### 3.10 Determinação do Valor Justo

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e divulgação baseados nos métodos conforme nota explicativa nº 25. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

## 4 Informações trimestrais consolidadas

As informações trimestrais consolidadas em 30 de setembro de 2013 e 2012 e em dezembro de 2012, foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro – IFRS, emitida pelo “*International Accounting Standards Board – IASB*”, normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM e CPC’s abrangem as informações trimestrais da Metalfrio Solutions S.A. e de suas controladas, a seguir relacionadas:

|   | <b>Participação - %</b>  |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | <b><u>30/09/2013</u></b> | <b><u>31/12/2012</u></b> |
| <b>Participação direta</b>  |                          |                          |
| Metalfrio Solutions Sogutma Sanayi ve Ticaret Anonim Sirket (“Metalfrio - Turquia”) | 100,00                   | 100,00                   |
| Metalfrio Solutions A.S. (“Metalfrio - Dinamarca”)                                  | 100,00                   | 100,00                   |
| Metalfrio Solutions Inc. (“Metalfrio - EUA”)  | 100,00                   | 100,00                   |
| Life Cycle Assistência Técnica Ltda. (“Life Cycle”)                                 | 100,00                   | 100,00                   |
| Metalfrio Solutions México S.A. de C.V. (“Metalfrio - México”)                      | 100,00                   | 100,00                   |

|   | <b>Participação - %</b>  |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | <b><u>30/09/2013</u></b> | <b><u>31/12/2012</u></b> |
| <b>Participação indireta</b>  |                          |                          |
| Hold Co. A.S. (“Hold Co.”) (a)                                      | 90,00                    | 90,00                    |
| OOO Caravell/Derby (b)  | 100,00                   | 100,00                   |
| OOO Estate (b)  | 100,00                   | 100,00                   |
| OOO Metalfrio Solutions (b)   | 100,00                   | 100,00                   |
| GPD - Global Product Development S.A. de C.V. (“Enerfreezer”) (c)   | 90,93                    | 90,93                    |
| Metalfrio Servicios S.A. de C.V. (Metalfrio Servicios”) (c)         | 100,00                   | 100,00                   |
| Rome Investment Management Ltd. (“Rome Investment”) (d)             | 100,00                   | 100,00                   |
| Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret (“Klimasan”) (e)                   | 7,75                     | 7,75                     |
| Senocak Holding A.S. (“Senocak”) (e)                                | 100,00                   | 100,00                   |
| Senocak Sogutma Sistemleri Tic. ve San A.S. (“Senocak Sogutma”) (f) | 100,00                   | 100,00                   |
| Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret (“Klimasan”) (f)                   | 61,00                    | 61,00                    |
| Senocak Marmara Sogutma Tic. ve San Paz A.S. (f)                    | 99,99                    | 99,99                    |
| Klimasan Ukraine LLC (“Klimasan Ucrânia”) (f)                       | 100,00                   | 100,00                   |
| Klimasan Russia LLC (“Klimasan Russia”) (f)                         | 90,00                    | 90,00                    |
| PT Metalfrio Solutions Indonesia (“Metalfrio Indonésia”) (g)        | 99,34                    | -                        |

- (a) Controlada pela Metalfrio - Dinamarca.
- (b) Controladas pela Hold Co.
- (c) Controlada pela Metalfrio - México.
- (d) Controlada pela Life Cycle.
- (e) Investida da Rome Investment.
- (f) Investida da Senocak.
- (g) Controlada pela Metalfrio - Turquia.

## 5 Informações por Segmento

As informações por segmentos estão sendo apresentadas de acordo com o CPC 22 – Informações por Segmento (IFRS 8) e são apresentadas em relação aos negócios da Companhia e suas controladas que foram identificados com base na sua estrutura de gerenciamento e nas informações gerenciais internas utilizados pelos principais tomadores de decisão da Companhia.

Um segmento é um componente identificável da Companhia, destinado à fabricação de produtos ou à prestação de serviços, ou ao fornecimento de produtos e serviços num ambiente econômico particular, o qual esteja sujeito a riscos e remunerações que são diferentes daqueles outros segmentos.

Os resultados por segmento, assim como os ativos e os passivos, consideram os itens diretamente atribuíveis ao segmento, assim como aqueles que possam ser alocados em bases razoáveis.

Os segmentos utilizados para tomada de decisão e para gerenciamento interno pela Companhia e suas controladas são produtos e serviços. Embora o segmento de serviços não represente mais do que 10% das informações necessárias para ser considerado divulgável, de acordo com os critérios descritos no IFRS 8 – Informações por Segmento, a Companhia entende que o segmento de serviços é útil para os usuários das informações trimestrais, além do que a Companhia gerencia seus negócios de acordo com a abertura apresentada, ou seja, pelos segmentos de produtos e serviços. O segmento de produtos engloba a fabricação e venda de refrigeradores e freezers domésticos e

comerciais, sendo que o segmento de serviços engloba a manutenção, assistência técnica aos produtos comercializados tanto pela Metalfrio quanto por terceiros, assim como a venda de peças para postos autorizados e clientes de produtos.

Os resultados, ativos e passivos por segmento, consideram os itens atribuíveis diretamente ao segmento, assim como aqueles que possam ser alocados em bases razoáveis.

#### Demonstração do resultado por segmento

|  | Consolidado       |              |                |                   |              |                |
|--|-------------------|--------------|----------------|-------------------|--------------|----------------|
|  | 3º Trimestre 2013 |              |                | 3º Trimestre 2012 |              |                |
|  | Produtos          | Serviços     | Total          | Produtos          | Serviços     | Total          |
| Receita operacional líquida                                | 185.727           | 21.629       | 207.356        | 152.049           | 16.864       | 168.913        |
| Custos dos produtos vendidos e serviços prestados          | (162.509)         | (17.913)     | (180.422)      | (136.099)         | (12.337)     | (148.436)      |
| Lucro Bruto  | <u>23.218</u>     | <u>3.716</u> | <u>26.934</u>  | <u>15.950</u>     | <u>4.527</u> | <u>20.477</u>  |
| Despesas operacionais                                      | (21.446)          | (1.469)      | (22.915)       | (22.170)          | (1.352)      | (23.522)       |
| Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro | <u>1.772</u>      | <u>2.247</u> | <u>4.019</u>   | <u>(6.220)</u>    | <u>3.175</u> | <u>(3.045)</u> |
| Resultado financeiro líquido                               | (5.217)           | -            | (5.217)        | 12.155            | 26           | 12.181         |
| Resultado operacional antes do IRPJ e CSSL                 | <u>(3.445)</u>    | <u>2.247</u> | <u>(1.198)</u> | <u>5.935</u>      | <u>3.201</u> | <u>9.136</u>   |
| Imposto de renda e contribuição social                     | 4.348             | (762)        | 3.586          | 1.278             | (1.088)      | 190            |
| Resultado do período                                       | <u>903</u>        | <u>1.485</u> | <u>2.388</u>   | <u>7.213</u>      | <u>2.113</u> | <u>9.326</u>   |
| Participação dos controladores                             | (292)             | 1.485        | 1.193          | 6.646             | 2.113        | 8.759          |
| Participação dos acionistas não controladores              | 1.195             | -            | 1.195          | 567               | -            | 567            |

## Demonstração do resultado por segmento

|  | Consolidado |          |           |            |          |           |
|--|-------------|----------|-----------|------------|----------|-----------|
|  | 30/09/2013  |          |           | 30/09/2012 |          |           |
|  | Produtos    | Serviços | Total     | Produtos   | Serviços | Total     |
| Receita operacional líquida                                | 550.618     | 58.937   | 609.555   | 488.477    | 44.975   | 533.452   |
| Custos dos produtos vendidos e serviços prestados          | (479.009)   | (49.466) | (528.475) | (427.720)  | (36.153) | (463.873) |
| Lucro Bruto  | 71.609      | 9.471    | 81.080    | 60.757     | 8.822    | 69.579    |
| Despesas operacionais                                      | (68.369)    | (4.400)  | (72.769)  | (61.201)   | (4.584)  | (65.785)  |
| Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro | 3.240       | 5.071    | 8.311     | (444)      | 4.238    | 3.794     |
| Resultado financeiro líquido                               | (21.503)    | -        | (21.503)  | 1.223      | 8        | 1.231     |
| Resultado operacional antes do IRPJ e CSSL                 | (18.263)    | 5.071    | (13.192)  | 779        | 4.246    | 5.025     |
| Imposto de renda e contribuição social                     | 10.696      | (2.136)  | 8.560     | 8.299      | (1.344)  | 6.955     |
| Resultado do período                                       | (7.567)     | 2.935    | (4.632)   | 9.078      | 2.902    | 11.980    |
| Participação dos controladores                             | (12.626)    | 2.935    | (9.691)   | 8.463      | 2.902    | 11.365    |
| Participação dos acionistas não controladores              | 5.059       | -        | 5.059     | 615        | -        | 615       |

## Balanço Patrimonial por Segmento

|  | Consolidado |          |           |            |          |         |
|--|-------------|----------|-----------|------------|----------|---------|
|  | 30/09/2013  |          |           | 31/12/2012 |          |         |
|  | Produtos    | Serviços | Total     | Produtos   | Serviços | Total   |
| <b>ATIVO</b>                                 |             |          |           |            |          |         |
| Circulante                                   | 759.749     | 41.138   | 800.887   | 611.144    | 41.084   | 652.228 |
| Realizável a longo prazo                     | 18.074      | 1.102    | 19.176    | 6.658      | 1.510    | 8.168   |
| Imobilizado                                  | 195.056     | 223      | 195.279   | 197.753    | 256      | 198.009 |
| Intangível                                   | 134.092     | -        | 134.092   | 121.613    | 3        | 121.616 |
|  | 1.106.971   | 42.463   | 1.149.434 | 937.168    | 42.853   | 980.021 |
| <b>PASSIVO</b>                               |             |          |           |            |          |         |
| Circulante                                   | 588.273     | 22.761   | 611.034   | 319.369    | 26.086   | 345.455 |
| Não circulante                               | 263.644     | -        | 263.644   | 355.049    | -        | 355.049 |
| Patrimônio Líquido                           | 255.054     | 19.702   | 274.756   | 262.750    | 16.767   | 279.517 |
|  | 1.106.971   | 42.463   | 1.149.434 | 937.168    | 42.853   | 980.021 |
| Patrimônio Líquido da Controladora           | 234.270     | 19.702   | 253.972   | 246.336    | 16.767   | 263.103 |
| Participação de acionistas não controladores | 20.784      | -        | 20.784    | 16.414     | -        | 16.414  |
| <b>Total do Patrimônio Líquido</b>           | 255.054     | 19.702   | 274.756   | 262.750    | 16.767   | 279.517 |



O quadro abaixo demonstra a abertura da receita líquida consolidada e percentual sobre a receita líquida total, tomando se por base a localização dos clientes da Companhia e de suas controladas:

|             | 30/09/2013 | %    | 30/09/2012 | %    |
|-------------|------------|------|------------|------|
| Brasil (*)  | 268.988    | 44%  | 258.996    | 49%  |
| Turquia     | 72.960     | 12%  | 42.931     | 8%   |
| Rússia      | 43.820     | 7%   | 21.747     | 4%   |
| México      | 39.555     | 6%   | 68.799     | 13%  |
| Polônia     | 16.120     | 3%   | 1.570      | 0%   |
| Iraque      | 13.869     | 2%   | 5.033      | 1%   |
| EUA         | 12.749     | 2%   | 16.107     | 3%   |
| Ucrânia     | 8.597      | 1%   | 104        | 0%   |
| Bolívia     | 8.085      | 1%   | 2.003      | 0%   |
| Romênia     | 6.569      | 1%   | 1.355      | 0%   |
| França      | 5.980      | 1%   | 4.835      | 1%   |
| Indonésia   | 5.228      | 1%   | -          | 0%   |
| Suécia      | 4.762      | 1%   | 3.509      | 1%   |
| Geórgia     | 4.396      | 1%   | 1.003      | 0%   |
| Bélgica     | 4.174      | 1%   | 372        | 0%   |
| Cazaquistão | 3.724      | 1%   | 2.512      | 0%   |
| Libia       | 4.284      | 1%   | 972        | 0%   |
| Outros (**) | 85.695     | 14%  | 101.604    | 19%  |
| Total       | 609.555    | 100% | 533.452    | 100% |

(\*) País sede da Companhia

(\*\*) Foram somados países que representam menos de 1% da receita líquida consolidada

O quadro abaixo demonstra a abertura do ativo não circulante consolidado, com exceção dos impostos diferidos, localizados nos seguintes países:

|            | 30/09/2013           |             |            | 31/12/2012           |             |            |
|------------|----------------------|-------------|------------|----------------------|-------------|------------|
|            | Impostos a recuperar | Imobilizado | Intangível | Impostos a recuperar | Imobilizado | Intangível |
| Brasil (*) | 2.606                | 95.881      | 7.247      | 1.799                | 98.529      | 6.451      |
| Turquia    | 2.204                | 41.573      | 6.310      | 2.274                | 45.309      | 4.887      |
| México     | -                    | 24.777      | 4.100      | -                    | 23.031      | 3.471      |
| Rússia     | -                    | 32.949      | -          | -                    | 31.025      | -          |
| Bahamas    | -                    | -           | 114.894    | -                    | -           | 105.285    |
| Outros     | -                    | 99          | 1.541      | -                    | 115         | 1.522      |
| Total      | 4.810                | 195.279     | 134.092    | 4.073                | 198.009     | 121.616    |

(\*) País sede da Companhia

## 6 Caixa e equivalentes de caixa

|   | Controladora |            | Consolidado |            |
|---|--------------|------------|-------------|------------|
|   | 30/09/2013   | 31/12/2012 | 30/09/2013  | 31/12/2012 |
| <b>Caixa e Bancos</b>                               | 11.761       | 9.200      | 38.371      | 31.559     |
| <b>Equivalentes de caixa</b>                        |              |            |             |            |
| <b>Aplicações financeiras: em Reais</b>             |              |            |             |            |
| Certificados de Depósitos Bancários (a)             | 55.814       | 101.320    | 55.814      | 101.320    |
| Fundos de investimento (b )                         | 5.256        | 5          | 5.256       | 5          |
|   | 61.070       | 101.325    | 61.070      | 101.325    |
| <b>Aplicações financeiras: em moeda estrangeira</b> |              |            |             |            |
| Renda fixa (Nova Lira Turca) (c)                    | -            | -          | 24.452      | 6.450      |
| Renda fixa (Euro) (c)                               | -            | -          | 38.725      | 13.023     |
| Renda fixa (Dólar) (c)                              | -            | -          | 18.738      | 19.659     |
| Renda fixa (Peso México) (c)                        | -            | -          | 568         | 3.340      |
| Renda fixa (Coroa Dinamarquesa) (c)                 | -            | -          | 62          | 114        |
| Renda fixa (Rublo) (c)                              | -            | -          | 694         | 748        |
| Renda fixa (Dólar Canadense) (c)                    | -            | -          | 2.329       | -          |
|   | -            | -          | 85.568      | 43.334     |
| Caixa e equivalentes de caixa                       | 72.831       | 110.525    | 185.009     | 176.218    |

As aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

- As aplicações financeiras em CDBs são remuneradas por taxas fixas de 80% a 104% do CDI em 30 setembro de 2013 e remuneradas por taxas fixas de 75% a 114% do CDI em 31 de dezembro de 2012. Algumas destas operações possuem garantia pelo FGC (Fundo Garantidor de Crédito).
- As aplicações em Fundos de Investimentos são calculadas levando-se em consideração as cotações de mercado dos papéis que constituem o lastro do Fundo.
- Para 30 de setembro de 2013, as aplicações em renda fixa são remuneradas por taxas fixas de 0,50% a 3,65% ao ano em euro, por taxas fixas de 0,01% a 3,65% ao ano em dólar, por taxa fixa de 3,80% ao ano em peso mexicanos, por taxa fixa de 2,00% ao ano em rublos, por taxas fixas de 0,10% a 0,40% ao ano em coroas dinamarquesas e por taxa fixa de 7,35% a 9,8% ao ano em nova lira turca. As variações para o valor justo são reconhecidas no resultado do período.

## 6.1 Títulos e valores Mobiliários

|  | Controladora |            | Consolidado |            |
|--|--------------|------------|-------------|------------|
|  | 30/09/2013   | 31/12/2012 | 30/09/2013  | 31/12/2012 |
| <b>Títulos e valores mobiliários: em Reais</b>             |              |            |             |            |
| Certificados de Depósitos Bancários (CDB) (a)              | 13.186       | 31.492     | 13.186      | 31.492     |
|  | 13.186       | 31.492     | 13.186      | 31.492     |
| <b>Títulos e valores mobiliários: em moeda estrangeira</b> |              |            |             |            |
| Bonds (Dólar Americano) (b)                                | -            | -          | 157.306     | 128.356    |
| Bonds (Dólar Australiano) (b)                              | -            | -          | 6.227       | 2.612      |
| Bonds (Euro) (b)   | -            | -          | 53.112      | 33.792     |
| Bonds (Franco Suiço) (b)                                   | -            | -          | -           | 5.133      |
|  | -            | -          | 216.645     | 169.893    |
| Total  | 13.186       | 31.492     | 229.831     | 201.385    |

- a) Aplicações financeiras em CDB's são remuneradas por taxas variáveis de 100% a 128% do CDI em 30 de setembro de 2013 e por taxas fixas de 100% a 108% em 31 de dezembro de 2012.
- b) Aplicações financeiras em Bonds são denominadas nas moedas acima identificadas negociadas no mercado internacional e avaliadas pelo valor justo através do resultado.

## 7 Contas a receber de clientes

|                                   | Controladora |            | Consolidado |            |
|-----------------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                                   | 30/09/2013   | 31/12/2012 | 30/09/2013  | 31/12/2012 |
| No País                           | 56.891       | 46.339     | 158.426     | 117.825    |
| No Exterior                       | 12.533       | 12.495     | 46.898      | 32.123     |
|                                   | 69.424       | 58.834     | 205.324     | 149.948    |
| Provisão para devedores duvidosos | (1.877)      | (2.210)    | (19.964)    | (18.234)   |
| Circulante                        | 67.547       | 56.624     | 185.360     | 131.714    |

As movimentações da provisão para devedores duvidosos foram como segue:

|                                   | <b>Consolidado</b> |
|-----------------------------------|--------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2012   | (18.234)           |
| Créditos provisionados no período | (2.557)            |
| Créditos recuperados no período   | 692                |
| Variação cambial                  | 135                |
| Saldo em 30 de setembro de 2013   | (19.964)           |

A composição do contas a receber no mercado interno e externo por idade de vencimento é como segue:

|                                       | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                       | <b>30/09/2013</b>   | <b>31/12/2012</b> | <b>30/09/2013</b>  | <b>31/12/2012</b> |
| A vencer:                             |                     |                   |                    |                   |
| Até 30 dias                           | 33.984              | 26.090            | 62.604             | 57.424            |
| De 31 a 60 dias                       | 21.361              | 15.793            | 98.573             | 58.251            |
|                                       | 55.345              | 41.883            | 161.177            | 115.675           |
| Vencidos:                             |                     |                   |                    |                   |
| Até 30 dias                           | 7.184               | 5.414             | 19.999             | 8.161             |
| De 31 a 60 dias                       | 2.279               | 3.275             | 5.915              | 3.702             |
| De 61 a 90 dias                       | 1.132               | 2.616             | 1.374              | 3.076             |
| De 91 a 120 dias                      | 102                 | 1.914             | 9.314              | 11.095            |
| Acima de 120 dias                     | 3.382               | 3.732             | 7.545              | 8.239             |
|                                       | 14.079              | 16.951            | 44.147             | 34.273            |
| Total das contas a receber circulante | 69.424              | 58.834            | 205.324            | 149.948           |

Mantemos provisões para devedores duvidosos no valor das perdas estimadas em decorrência da incapacidade de nossos clientes de efetuar os pagamentos de títulos vencidos. A Administração determina o montante a ser provisionado, com relação ao mercado interno e externo com base em análises individuais de cada cliente. Tais provisões são revistas mensalmente a fim de serem ajustadas, se necessário. A Administração toma por base, no processo de decisão, ainda, dívidas incobráveis históricas, solidez financeira do cliente, conjuntura econômica atual de cada país e mudanças dos padrões de pagamento do cliente. Historicamente, a Companhia não incorre em perdas significativas na realização das contas a receber.

## 8 Estoques

|                               | Controladora |            | Consolidado |            |
|-------------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                               | 30/09/2013   | 31/12/2012 | 30/09/2013  | 31/12/2012 |
| Produtos acabados             | 10.172       | 6.582      | 51.601      | 35.370     |
| Produtos em elaboração        | 5.117        | 2.229      | 10.311      | 7.136      |
| Matérias-primas e componentes | 50.902       | 33.195     | 92.516      | 70.854     |
| Materiais auxiliares e outros | 1.169        | 524        | 2.508       | 2.192      |
| Importações em andamento      | 2.912        | 1.011      | 9.382       | 5.506      |
| Total                         | 70.272       | 43.541     | 166.318     | 121.058    |

Determinados itens considerados obsoletos, ou de baixa rotatividade foram objetos de constituição de provisão, de acordo com a política estabelecida pela Companhia e por suas controladas. Os saldos de estoques foram apresentados líquidos destas provisões. Os saldos destas provisões para a controladora em 30 de setembro de 2013 era de R\$ 5.534 (R\$ 3.716 em 31 de dezembro de 2012) e para o consolidado em 30 de setembro de 2013 era de R\$ 9.918 (R\$ 6.664 em 31 de dezembro de 2012).

## 9 Impostos a recuperar

|   | Controladora  |              | Consolidado   |               |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|
|   | 30/09/2013    | 31/12/2012   | 30/09/2013    | 31/12/2012    |
| Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS a recuperar   | 1.780         | 1.787        | 1.780         | 1.787         |
| Imposto sobre Valor Adicionado - operações internacionais - IVA   | -             | -            | 13.146        | 3.906         |
| Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI a recuperar   | 3.101         | 1.817        | 3.101         | 1.817         |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar  | 4.341         | 2.469        | 6.277         | 4.313         |
| Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS a recuperar | 831           | 186          | 852           | 207           |
| Outros  | -             | -            | 10            | -             |
| <b>Circulante</b>   | <b>10.053</b> | <b>6.259</b> | <b>25.166</b> | <b>12.030</b> |
| Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS a recuperar   | 2.196         | 1.717        | 2.196         | 1.717         |
| Imposto sobre Valor Adicionado - operações internacionais - IVA   | -             | -            | 2.205         | 2.274         |
| Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS a recuperar | 410           | 82           | 409           | 82            |
| <b>Não circulante</b>   | <b>2.606</b>  | <b>1.799</b> | <b>4.810</b>  | <b>4.073</b>  |
| Total Impostos a recuperar Circulante e Não Circulante  | <b>12.659</b> | <b>8.058</b> | <b>29.976</b> | <b>16.103</b> |

## 10 Imposto de renda e contribuição social - Correntes e diferidos

### a. Impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e seu respectivo valor contábil.

Os montantes dos impostos de renda e contribuição social diferidos reconhecidos no ativo e passivo não circulante têm a seguinte origem:

|   | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|   | <b>30/09/2013</b>   | <b>31/12/2012</b> | <b>30/09/2013</b>  | <b>31/12/2012</b> |
| <b>Ativo</b>  |                     |                   |                    |                   |
| <b>Diferenças temporárias</b>   |                     |                   |                    |                   |
| Devedores duvidosos   | 636                 | 636               | 1.121              | 904               |
| Garantia  | 1.728               | 1.337             | 2.591              | 2.169             |
| Comissões e bonificações de vendas                                    | 243                 | 260               | 243                | 260               |
| Outras comerciais   | 36                  | -                 | 1.331              | 1.133             |
| Outras administrativas  | 180                 | 367               | 937                | 975               |
| Bônus e gratificação  | 154                 | 355               | 154                | 355               |
| Contingências   | 6.801               | 7.002             | 6.801              | 7.002             |
| Perdas nos estoques   | 1.882               | 1.265             | 1.883              | 1.288             |
| Despesa com outorga de opções   | 862                 | 728               | 862                | 728               |
| Variação cambial diferida   | 6.594               | 5.032             | 6.594              | 5.032             |
| Derivativos   | 3.926               | -                 | 3.926              | -                 |
| Outras  | -                   | -                 | 1.332              | 860               |
| <b>Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social</b>         | <b>7.325</b>        | <b>4.996</b>      | <b>12.046</b>      | <b>9.095</b>      |
| Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo     | <b>30.367</b>       | <b>21.978</b>     | <b>39.821</b>      | <b>29.801</b>     |
| <b>Passivo</b>  |                     |                   |                    |                   |
| Reavaliação de ativos   | (778)               | (974)             | (778)              | (974)             |
| Depreciação acelerada - México  | -                   | -                 | (2.178)            | (2.227)           |
| Reserva de incentivo fiscal (Lei nº 11.638/2007)                      | (20.056)            | (20.056)          | (20.056)           | (20.056)          |
| Outras  | (1.357)             | (1.367)           | (2.443)            | (2.449)           |
| Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo) | <b>(22.191)</b>     | <b>(22.397)</b>   | <b>(25.455)</b>    | <b>(25.706)</b>   |
| <b>Imposto diferido líquido</b>                                       | <b>8.176</b>        | <b>(419)</b>      | <b>14.366</b>      | <b>4.095</b>      |

A Administração considera que os ativos diferidos decorrentes de diferenças temporárias serão realizados na proporção da resolução final das contingências e dos eventos.

Segue abaixo movimentação das diferenças temporárias da controladora e do consolidado do período findo em 30 de setembro de 2013:

|  | Controladora           |                              |                        |
|--|------------------------|------------------------------|------------------------|
|  | Saldo em<br>31/12/2012 | Reconhecidas no<br>Resultado | Saldo em<br>30/09/2013 |
| Ativo  |                        |                              |                        |
| Diferenças temporárias   |                        |                              |                        |
| Devedores duvidosos  | 636                    | -                            | 636                    |
| Garantia   | 1.337                  | 391                          | 1.728                  |
| Comissões e bonificações de vendas   | 260                    | (17)                         | 243                    |
| Outras comerciais  | -                      | 36                           | 36                     |
| Outras administrativas   | 367                    | (187)                        | 180                    |
| Bônus e gratificação   | 355                    | (201)                        | 154                    |
| Contingências  | 7.002                  | (201)                        | 6.801                  |
| Perdas nos estoques  | 1.265                  | 617                          | 1.882                  |
| Despesa com outorga de opções  | 728                    | 134                          | 862                    |
| Variação cambial diferida  | 5.032                  | 1.562                        | 6.594                  |
| Derivativos  | -                      | 3.926                        | 3.926                  |
| Outras   | -                      | -                            | -                      |
| Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social                         | 4.996                  | 2.329                        | 7.325                  |
| Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo              | 21.978                 | 8.389                        | 30.367                 |
| Passivo  |                        |                              |                        |
| Diferenças temporárias   |                        |                              |                        |
| Reavaliação de ativos  | (974)                  | 196                          | (778)                  |
| Reserva de incentivo fiscal  | (20.056)               | -                            | (20.056)               |
| Outras   | (1.367)                | 10                           | (1.357)                |
| Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Passivo            | (22.397)               | 206                          | (22.191)               |
| Imposto diferido líquido   | (419)                  | 8.595                        | 8.176                  |
| Patrimônio Líquido   |                        |                              |                        |
| Diferenças temporárias   |                        |                              |                        |
| Variação cambial sobre investimento líquido                                    | (2.316)                | 1.905                        | (411)                  |
| Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Patrimônio Líquido | (2.316)                | 1.905                        | (411)                  |
| Totais de imposto de renda e contribuição social diferidos                     | (2.735)                | 10.500                       | 7.765                  |

| Consolidado  |                        |                              |   |                        |
|--|------------------------|------------------------------|---|------------------------|
|  | Saldo em<br>31/12/2012 | Reconhecidas no<br>Resultado | Reconhecidas em<br>outros resultados<br>abrangentes | Saldo em<br>30/09/2013 |
| Ativo  |                        |                              |   |                        |
| Diferenças temporárias   |                        |                              |   |                        |
| Devedores duvidosos  | 904                    | 197                          | 20  | 1.121                  |
| Garantia   | 2.169                  | 434                          | (12)  | 2.591                  |
| Comissões e bonificações de vendas   | 260                    | (17)                         | -   | 243                    |
| Outras comerciais  | 1.133                  | 184                          | 14  | 1.331                  |
| Outras administrativas   | 975                    | (83)                         | 45  | 937                    |
| Bônus e gratificação   | 355                    | (201)                        | -   | 154                    |
| Contingências  | 7.002                  | (201)                        | -   | 6.801                  |
| Perdas nos estoques  | 1.288                  | 592                          | 3   | 1.883                  |
| Despesa com outorga de opções  | 728                    | 134                          | -   | 862                    |
| Variação cambial diferida  | 5.032                  | 1.562                        | -   | 6.594                  |
| Derivativos  | -                      | 3.926                        | -   | 3.926                  |
| Outras   | 860                    | 515                          | (43)  | 1.332                  |
| Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social                         | 9.095                  | 2.769                        | 182   | 12.046                 |
| Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo              | 29.801                 | 9.811                        | 209   | 39.821                 |
| Passivo  |                        |                              |   |                        |
| Diferenças temporárias   |                        |                              |   |                        |
| Reavaliação de ativos  | (974)                  | 196                          | -   | (778)                  |
| Depreciação acelerada - México   | (2.227)                | 267                          | (218)   | (2.178)                |
| Reserva de incentivo fiscal  | (20.056)               | -                            | -   | (20.056)               |
| Outras   | (2.449)                | (8)                          | 14  | (2.443)                |
| Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)          | (25.706)               | 455                          | (204)   | (25.455)               |
| Imposto diferido líquido   | 4.095                  | 10.266                       | 5   | 14.366                 |
| Patrimônio Líquido   |                        |                              |   |                        |
| Diferenças temporárias   |                        |                              |   |                        |
| Variação Cambial sobre investimento líquido                                    | (2.316)                | 1.905                        | -   | (411)                  |
| Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Patrimônio Líquido | (2.316)                | 1.905                        | -   | (411)                  |
| Totais de imposto de renda e contribuição social diferidos                     | 1.779                  | 12.171                       | 5   | 13.955                 |



**b. Conciliação do imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos**

A conciliação do imposto de renda e da contribuição social registrados no resultado dos períodos findos em 30 de setembro de 2013 e 2012 é a seguinte:

|   | 30/09/2013 | 30/09/2012 | 30/09/2013 | 30/09/2012 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social  | (20.191)   | 4.001      | (13.192)   | 5.025      |
| Alíquota do imposto de renda e da contribuição social pela alíquota combinada                               | 34%        | 34%        | 34%        | 34%        |
|   | 6.865      | (1.360)    | 4.485      | (1.709)    |
| Diferenças permanentes:   |            |            |            |            |
| Resultado das operações nas controladas   | (1.942)    | 2.372      | -          | -          |
| Imposto de renda diferido não constituído sobre prejuízos fiscais (*)                                       | -          | -          | (4.815)    | (759)      |
| Diferenças de taxas (**)  | -          | -          | 3.723      | 1.931      |
| Incentivos fiscais  | 6.020      | 6.371      | 6.020      | 6.371      |
| Imposto de renda diferido não constituído sobre lucro compensado com prejuízo fiscal de períodos anteriores | -          | -          | -          | 1.042      |
| Lucro disponibilizado no exterior   | -          | -          | (411)      | -          |
| Outros  | (443)      | (19)       | (442)      | 78         |
| Imposto de renda e contribuição social  | 10.500     | 7.364      | 8.560      | 6.955      |
| Correntes   | -          | -          | (3.611)    | (2.641)    |
| Diferidos   | 10.500     | 7.364      | 12.171     | 9.596      |
| Taxa Efetiva  | -          | -          | -64,9%     | 138,4%     |

(\*) Não foi constituído imposto de renda diferido sobre os prejuízos fiscais gerados nas controladas, exceto México e Life Cycle, devido à incerteza na realização de lucro tributável futuro.

(\*\*) Conforme mencionado na nota explicativa 3.5(d) cada uma de nossas controladas está sujeita à alíquota de imposto de renda de acordo com a legislação do seu país de origem.

**c. Benefícios fiscais – Unidade Industrial de Kaliningrado – Rússia**

Kaliningrado é uma zona econômica russa, que concede benefícios fiscais para companhias que fazem investimentos nessa região. Os incentivos fiscais são na forma de 100% de redução da alíquota do imposto de renda (24%) e ativos (2%) para os primeiros 6 anos do projeto de investimento e 50% de redução por mais seis anos adicionais. O benefício é válido até 2013 e 50% entre 2013 e 2019.

A região na qual está situada se beneficia do não pagamento de tributos de importação/exportação para os países que formavam a antiga União Soviética.

## 11 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012, assim como as transações que influenciaram o resultado do período, relativas às operações com

partes relacionadas, profissionais-chave da administração e outras partes relacionadas, decorrem de transações com a Companhia e suas controladas, os quais foram realizadas em condições normais de mercado para os respectivos tipos de operações.

|   |       | Controladora     |            |            |            |
|---|-------|------------------|------------|------------|------------|
| Ativo   | Moeda | Transações - R\$ |            | Saldos     |            |
|   |       | 30/09/2013       | 30/09/2012 | 30/09/2013 | 31/12/2012 |
|   |       |                  |            |            |            |
| Circulante:   |       |                  |            |            |            |
| Contas a receber de partes relacionadas controladas diretas   |       |                  |            |            |            |
| Life Cycle (b)  | Real  | -                | 5.275      | 2.129      | 2.156      |
| Metalfrio - México (b)  | Dólar | 385              | 1.072      | 5.462      | 4.589      |
| Metalfrio - EUA (b)   | Dólar | 37               | -          | 40         | -          |
|   |       | 422              | 6.347      | 7.631      | 6.745      |
| Contas a receber de partes relacionadas controladas indiretas |       |                  |            |            |            |
| Klimasan (b)  | Dólar | 9                | -          | 13         | 1          |
| Metalfrio - Rússia (b)  | Dólar | 303              | 769        | 1.916      | 1.691      |
|   |       | 312              | 769        | 1.929      | 1.692      |
| Total contas a receber de partes relacionadas                 |       | 734              | 7.116      | 9.560      | 8.437      |

|  |       | Controladora                |                  |            |            |            |
|--|-------|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|
| Ativo  | Moeda | Encargos financeiros anuais | Transações - R\$ |            | Saldos     |            |
|  |       |                             | 30/09/2013       | 30/09/2012 | 30/09/2013 | 31/12/2012 |
|  |       |                             |                  |            |            |            |
| Não circulante:  |       |                             |                  |            |            |            |
| Empréstimos para partes relacionadas                       |       |                             |                  |            |            |            |
| Empréstimos para partes relacionadas controladas diretas   |       |                             |                  |            |            |            |
| Metalfrio - EUA (a)  | Dólar | 5% a.a.                     | 1.803            | -          | 3.376      | 1.165      |
| Metalfrio - Turquia (a)                                    | Dólar | 5% a 7% a.a.                | -                | -          | 837        | 767        |
| Metalfrio - Dinamarca (c)                                  | Dólar | 5% a 7% a.a.                | 11.878           | -          | 15.049     | 914        |
| Metalfrio - México (a)                                     | Dólar | 5% a.a.                     | -                | -          | 14.239     | 12.607     |
|  |       |                             | 13.681           | -          | 33.501     | 15.453     |
| Empréstimos para partes relacionadas controladas indiretas |       |                             |                  |            |            |            |
| Rome (a)   | Dólar | 5% a.a.                     | -                | 23.480     | 61.778     | 69.593     |
| Metalfrio - Rússia (a)                                     | Dólar | 5% a 7% a.a.                | -                | 8.798      | 43.999     | 39.844     |
|  |       |                             | -                | 32.278     | 105.777    | 109.437    |
| Total empréstimos para partes relacionadas                 |       |                             |                  |            |            |            |
|  |       |                             | 13.681           | 32.278     | 139.278    | 124.890    |

| Controladora   |                  |            |            |            |
|--|------------------|------------|------------|------------|
| Moeda  | Transações - R\$ |            | Saldos     |            |
|  | 30/09/2013       | 30/09/2012 | 30/09/2013 | 31/12/2012 |
| <b>Passivo</b>   |                  |            |            |            |
| Circulante:  |                  |            |            |            |
| Fornecedores - partes relacionadas controladas diretas |                  |            |            |            |
| Life Cycle (d)   | Real             | -          | 5.100      | -          |
| Metalfrio - México (b)                                 | Dólar            | 99         | 169        | 177        |
|  |                  | 99         | 5.269      | 177        |
| Fornecedores - outras partes relacionadas              |                  |            |            |            |
| O2 Led (h)   | Real             | 3.803      | 863        | 120        |
|  |                  | 3.803      | 863        | 120        |
| Total fornecedores - partes relacionadas               |                  | 3.902      | 6.132      | 297        |
| Outras contas a pagar - outras partes relacionadas     |                  |            |            |            |
| Artésia (g)  | Real             | 675        | 675        | -          |
| Genta Participações (e)                                | Real             | 1.666      | 1.546      | -          |
| Korn/Ferry International Consultoria (i)               | Real             | 297        | -          | -          |
|  |                  | 2.638      | 2.221      | -          |
| Total outras contas a pagar - partes relacionadas      |                  | 2.638      | 2.221      | -          |

**Transações com partes relacionadas:**

|  | Controladora |            | Consolidado |            |
|--|--------------|------------|-------------|------------|
|  | 30/09/2013   | 30/09/2012 | 30/09/2013  | 30/09/2012 |
| <b>Resultado operacional</b>                                 |              |            |             |            |
| <b>Controladas diretas</b>                                   |              |            |             |            |
| Life Cycle (d)   | -            | (5.100)    | -           | -          |
|  | -            | (5.100)    | -           | -          |
| <b>Outras partes relacionadas</b>                            |              |            |             |            |
| Artésia (g)  | (675)        | (675)      | (675)       | (675)      |
| Genta Participações (e)                                      | (1.666)      | (1.546)    | (1.666)     | (1.546)    |
| Oz Lider (f)   | -            | -          | -           | (103)      |
| Korn/Ferry International Consultoria (i)                     | (297)        | -          | (297)       | -          |
| Remuneração da Administração                                 | (3.044)      | (3.733)    | (3.044)     | (3.733)    |
|  | (5.682)      | (5.954)    | (5.682)     | (6.057)    |
| <b>Total resultado operacional com partes relacionadas</b>   | (5.682)      | (11.054)   | (5.682)     | (6.057)    |
| <b>Resultado financeiro</b>                                  |              |            |             |            |
| Juros com mútuos controladas diretas:                        |              |            |             |            |
| Metalfrio - Dinamarca (c)                                    | 421          | 141        | -           | -          |
| Metalfrio - EUA (a)  | 95           | -          | -           | -          |
| Metalfrio - México (a)                                       | 462          | 414        | -           | -          |
|  | 978          | 555        | -           | -          |
| Juros com mútuos controladas indiretas:                      |              |            |             |            |
| Rome Investment (a)  | 2.450        | 1.679      | -           | -          |
| Metalfrio - Rússia (a)                                       | 1.566        | 1.319      | -           | -          |
|  | 4.016        | 2.998      | -           | -          |
| <b>Total juros com mútuos partes relacionadas</b>            | 4.994        | 3.553      | -           | -          |
| Variação cambial com mútuos controladas diretas:             |              |            |             |            |
| Metalfrio - Turquia (a)                                      | 70           | (72)       | -           | -          |
| Metalfrio - EUA (a)  | 313          | -          | -           | -          |
| Metalfrio - México (a)                                       | 1.170        | 933        | -           | -          |
|  | 1.553        | 861        | -           | -          |
| Variação cambial com mútuos controladas indiretas:           |              |            |             |            |
| Rome Investment (a)  | 6.875        | 2.986      | -           | -          |
|  | 6.875        | 2.986      | -           | -          |
| <b>Total variação cambial com mútuos partes relacionadas</b> | 8.428        | 3.847      | -           | -          |
| <b>Total Resultado Financeiro com partes relacionadas</b>    | 13.422       | 7.400      | -           | -          |

- (a) Refere-se a transações de mútuo entre as partes relacionadas com vencimentos de 12 meses, podendo ser prorrogados. Historicamente os contratos são prorrogados.
- (b) Refere-se à venda de produtos acabados, peças ou serviços. Estas operações são realizadas em condições de mercado, nos mesmos prazos e condições praticadas com terceiros.
- (c) Refere-se a mútuos concedidos para aquisição de ativos com vencimentos de 12 meses,

podendo ser prorrogados. Historicamente os contratos são prorrogados.

- (d) Refere-se à despesa proveniente de contrato de prestação de serviços de manutenção dos refrigeradores em garantia da Companhia.
- (e) Refere-se à despesa com contrato de aluguel de nossa sede em São Paulo com a Genta Participações Ltda., membros da família do Sr. Luiz Eduardo Moreira Caio (membro da nossa Diretoria). O contrato é reajustado anualmente pelo IGP-M. O preço do aluguel atual por m2 é de aproximadamente R\$ 7,59 (expresso em Reais). Embora não seja possível estimar o valor real do aluguel de tal imóvel para nós, pois nossa unidade está instalada nesta local desde 1960 e além do fato de que haveria custos diretos e indiretos de transferência, acreditamos que o preço pago por m2 está dentro de parâmetros de mercado para imóveis desta natureza na região.
- (f) Refere-se às despesas com contrato de aluguel de nossa subsidiária Metalfrio - Turquia com o Grupo Oz Lider, membros da família do Sr. Serkan Güleç, (membro do Conselho de Administração das controladas Senocak/Klimasan). Este contrato foi firmado em 2006 quando iniciamos nossa operação na Turquia, e vinha sendo renovado desde então. A locação atual vigorou até 29 de fevereiro de 2012 e não foi renovado. O contrato era reajustado anualmente com base na variação da moeda local (Lira Turca em relação do Dólar americano). O preço do aluguel por m2 é de aproximadamente US\$ 3,00 (expressos em dólares). Embora não seja possível estimar o valor real do aluguel de tal imóvel para nós, pois nossa unidade estava instalada nesta localização estratégica desde que começamos nossa operação na Turquia até o final do contrato de aluguel, e haveria custos diretos e indiretos de transferência. Acreditamos que o preço pago por m2 está dentro de parâmetros de mercado para imóveis desta natureza na região.
- (g) Refere-se a contrato de prestação de serviços para assessoria em aquisição de participação societária, ativos ou negócios, celebrado em 01 de maio de 2010 com a Artésia Gestão de Recursos S.A., sociedade indiretamente controlada pelos membros do Conselho de Administração e acionistas da Companhia, Srs. Marcelo Faria de Lima e Erwin Theodor Russel. Tal contrato prevê uma remuneração mensal de R\$75. A Celebração deste contrato foi efetuada em termos e condições equivalentes aos que prevaleceriam em negócio com partes independentes e foi aprovada pelo Conselho de Administração, com abstenção dos conselheiros acima referidos, em Reunião realizada em 04 de março de 2010. O contrato foi renovado automaticamente anualmente, nos termos de sua cláusula 3.1.
- (h) Refere-se a compras, pela Companhia, no Brasil, de componentes elétricos fornecidos pela O2 Led Illumination Comércio e Desenvolvimento de Produtos Ltda., (“O2 Led”). O Sr. Marcelo Faria de Lima, Presidente do Conselho de Administração, detém indiretamente, a título de investimento, 1.319.332 partes beneficiárias de emissão da O4 Participações S.A., controladora da O2 Led. A Artésia Gestão de Recursos S.A., da qual os Srs. Marcelo Faria de Lima e Erwin T. H. L. Russel (Vice-Presidente do Conselho de Administração) são acionistas, detém, a título de investimento, 48.196 partes beneficiárias de emissão da O4 Participações S.A.. Estas compras são realizadas em condições de mercado, nos mesmos prazos e condições praticados com terceiros.

- (i) Refere-se a serviços prestados de consultoria em recrutamento de pessoal pela Korn/Ferry International Consultoria Ltd., sociedade onde o Sr. Alexandre Sampaio Fialho, membro do Conselho de Administração da Companhia, é presidente para a América Latina desde 2010. Estes serviços foram realizados em condições de mercado, nos mesmos prazos e condições praticados com terceiros.

***Remuneração do pessoal chave da administração (Controladora)***

|   | <b>Controladora</b> |                   |
|---|---------------------|-------------------|
|   | <b>30/09/2013</b>   | <b>30/09/2012</b> |
| Benefícios de curto prazo:                    |                     |                   |
| Diretores estatutários - Remuneração fixa     | 2.209               | 2.257             |
| Diretores estatutários - Remuneração variável | -                   | 410               |
| Conselho de administração (honorários)        | 540                 | 631               |
| Conselho fiscal (honorários)                  | 64                  | 79                |
| Subtotal                                      | 2.813               | 3.377             |
| Plano de opções de ações                      | 231                 | 356               |
| Total   | 3.044               | 3.733             |

***Provisão para devedores duvidosos – Partes relacionadas***

A Companhia não constituiu nos períodos findos em 30 de setembro de 2013 e 2012 provisão para devedores duvidosos relacionados a partes relacionadas, também não possui nenhum saldo desta natureza e não tem histórico de perdas.

***Avais, fianças e garantias – Partes relacionadas***

A Companhia atua como avalista de parte dos empréstimos captados pelas suas controladas no montante de R\$274.603 (R\$ 175.439 em dezembro de 2012), equivalente a US\$123.141 mil (US\$ 85.852 mil em 31 de dezembro de 2012), e também com os fornecedores das controladas Metalfrio - Dinamarca, Metalfrio - Rússia e Klimasan no montante de R\$8.149, equivalente a US\$3.654 mil em 30 de setembro de 2013 (R\$7.277, equivalente a US\$3.561 mil em 31 de dezembro de 2012).

As contas ativas e passivas com partes relacionadas não possuem garantias e com base no histórico não registramos nenhuma perda com partes relacionadas.

## 12 Investimentos em controladas

As principais informações sobre os investimentos em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012:

| 30/09/2013                             |                |                    |                      |                |  |                          |                                       |
|--|----------------|--------------------|----------------------|----------------|--|--------------------------|---------------------------------------|
|  | Capital social | Patrimônio líquido | Resultado do período | Participação % | Quantidade de Ações/quotas em milhares | Equivalência patrimonial | Saldo do investimento da controladora |
| Metalfrio - Turquia                    | 28.539         | 3.465              | (177)                | 100            | 1.900                                  | (177)                    | 3.465                                 |
| Metalfrio - Dinamarca                  | 81.224         | 6.721              | (5.887)              | 100            | 10.000                                 | (5.887)                  | 6.721                                 |
| Metalfrio - EUA                        | 14.259         | 930                | (2.510)              | 100            | 1                                      | (2.510)                  | 930                                   |
| Metalfrio - México                     | 24.281         | 27.874             | (3.097)              | 100            | 7.937                                  | (3.097)                  | 27.874                                |
| Life Cycle                             | 63.239         | 28.933             | 5.958                | 100            | 632.391                                | 5.958                    | 28.933                                |
| Total de investimentos da controladora |                |                    |                      |                |  | (5.713)                  | 67.923                                |

| 31/12/2012                             |                |                    |                        |                |  |                          |                                       |
|--|----------------|--------------------|------------------------|----------------|--|--------------------------|---------------------------------------|
|  | Capital social | Patrimônio líquido | Resultado do exercício | Participação % | Quantidade de Ações/quotas em milhares | Equivalência patrimonial | Saldo do investimento da controladora |
| Metalfrio - Turquia                    | 29.469         | 3.801              | (443)                  | 100            | 1.900                                  | (443)                    | 3.801                                 |
| Metalfrio - Dinamarca                  | 91.076         | 15.717             | (4.904)                | 100            | 10.000                                 | (4.904)                  | 15.717                                |
| Metalfrio - EUA                        | 13.066         | 3.257              | 454                    | 100            | 1                                      | 454                      | 3.257                                 |
| Metalfrio - México                     | 22.462         | 28.682             | 102                    | 100            | 7.937                                  | 102                      | 28.682                                |
| Life Cycle                             | 63.239         | 25.712             | 12.532                 | 100            | 632.391                                | 12.532                   | 25.712                                |
| Total de investimentos da controladora |                |                    |                        |                |  | 7.741                    | 77.169                                |

Segue abaixo a movimentação dos investimentos:

|                       | Saldo em 31/12/2012 | Equivalência patrimonial | Variação Cambial na Conversão | V.Cambial de itens considerados investimentos líquidos | Saldo em 30/09/2013 |
|-----------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------------|--|---------------------|
| Metalfrio - Turquia   | 3.801               | (177)                    | (159)                         | -  | 3.465               |
| Metalfrio - Dinamarca | 15.717              | (5.887)                  | 1.284                         | (4.393)  | 6.721               |
| Metalfrio - EUA       | 3.257               | (2.510)                  | 183                           | -  | 930                 |
| Metalfrio - México    | 28.682              | (3.097)                  | 2.289                         | -  | 27.874              |
| Life Cycle            | 25.712              | 5.958                    | (2.737)                       | -  | 28.933              |
| Total                 | 77.169              | (5.713)                  | 860                           | (4.393)  | 67.923              |

Totais de ativo, passivo, patrimônio líquido, receita líquida e resultado do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2013 de nossas controladas estão abaixo demonstrados:

|                         | Total do<br>Ativo | Total do<br>Passivo | Receita<br>Líquida ( * ) | Resultado do<br>Exercício |
|-------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|---------------------------|
| Controladas diretas:    |                   |                     |                          |                           |
| Metalfrio - Turquia     | 4.221             | 756                 | 9                        | (177)                     |
| Metalfrio - Dinamarca   | 27.878            | 21.156              | 772                      | (5.887)                   |
| Metalfrio - EUA         | 117.820           | 116.890             | 13.189                   | (2.510)                   |
| Metalfrio - México      | 92.402            | 64.528              | 41.439                   | (3.097)                   |
| Life Cycle              | 32.797            | 3.865               | -                        | 5.958                     |
|                         | <u>275.118</u>    | <u>207.195</u>      | <u>55.409</u>            | <u>(5.713)</u>            |
| Controladas indiretas:  |                   |                     |                          |                           |
| Hold Co.                | 3.722             | 791                 | -                        | (45)                      |
| OOO Caravell/Derby      | 858               | 3.377               | -                        | (223)                     |
| OOO Estate              | 33.205            | 30.809              | -                        | (1.383)                   |
| OOO Metalfrio Solutions | 49.108            | 60.149              | 45.465                   | (4.232)                   |
| Enerfreezer             | 3.023             | 10.191              | 3.304                    | 297                       |
| Metalfrio Servicios     | 1.380             | 767                 | -                        | 229                       |
| Rome Investment         | 348.674           | 318.987             | -                        | 6.377                     |
| Klimasan                | 327.703           | 257.682             | 208.024                  | 16.099                    |
| Senocak                 | 30.282            | 147                 | -                        | 11                        |
| Senocak Sogutma         | 1.007             | 956                 | -                        | (54)                      |
| Senocak Marmara         | 163               | 30                  | -                        | (0)                       |
| Klimasan Ucrânia        | 7.414             | 7.028               | 8.945                    | (161)                     |
| Klimasan Rússia         | 2.076             | 686                 | 2.310                    | (48)                      |
| Metalfrio - Indonesia   | 3.094             | 3.091               | 7.488                    | 7                         |
|                         | <u>811.709</u>    | <u>694.691</u>      | <u>275.536</u>           | <u>16.874</u>             |
| Controladora            | 568.224           | 314.253             | 278.610                  | (9.691)                   |
| Eliminações             | (505.617)         | (341.461)           | -                        | (6.102)                   |
| Consolidado             | <u>1.149.434</u>  | <u>874.678</u>      | <u>609.555</u>           | <u>(4.632)</u>            |

( \* ) A receita líquida está sendo apresentada com as eliminações de vendas entre partes relacionadas.

Nossa subsidiária Klimasan conforme demonstrado na nota nº 1, tem suas ações listadas na Bolsa de Valores de Istambul, o valor justo da participação da Companhia nesta subsidiária em 30 de setembro de 2013 é de R\$74.460 (R\$54.947 em 31 de dezembro de 2012), valores calculados de acordo com o valor de fechamento das ações no final de cada período informado.

### **Metalfrio - Turquia**

Em 5 de junho de 2006, a Companhia constituiu “joint venture” denominada Líder Metalfrio Solutions Sogutma Sanayi ve Ticaret Anonim Sirket em Manisa, na Turquia, dedicada à produção e à comercialização de refrigeradores principalmente no mercado europeu, que entrou em operação em abril de 2007. No terceiro trimestre de 2012, o razão social foi alterado para Metalfrio Solutions Sogutma Sanayi ve Ticaret Anonim Sirket.



### **Metalfrio - Dinamarca**

A operação Metalfrio – Dinamarca consistia na produção de freezers verticais e horizontais, em 07 de outubro de 2012 a IO Fund exerceu uma opção de venda de 10% das ações da Hold Co., a qual estava prevista no acordo de acionistas datado de 24 de junho de 2008. Em decorrência disso, a Metalfrio Dinamarca e o IO Fund assinaram em 03 de janeiro de 2013 um contrato de compra e venda da participação acima referida, pelo preço de Kr. 8,5 milhões de coroas dinamarquesas, equivalentes a R\$ 3.324 em 02 de julho de 2013, data do pagamento, o qual foi fixado com base na cláusula 5.1 do acordo de acionistas. A Companhia optou por reconhecer antecipadamente os efeitos desta aquisição, em 31 de dezembro de 2012, conforme CPC 36, pois a IO Fund não tem mais direito aos benefícios da participação. Esta aquisição gerou ágio no montante de R\$8.420 com base na expectativa de resultados futuros da Hold Co. e este ágio foi registrado em rubrica própria dentro do Patrimônio Líquido na elaboração das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2012 para fins de atendimento do CPC 36 R2 - Demonstrações Consolidadas e ICPC-9 – Demonstrações Contábeis Individuais, Demonstrações Separadas, Demonstrações Consolidadas e Aplicação do Método de Equivalência Patrimonial.

### **Metalfrio - EUA**

Em 11 de dezembro de 2006, a Companhia constituiu uma empresa nos Estados Unidos da América, localizada na cidade de Boerne, no Estado do Texas, cujas atividades se concentram na distribuição de freezers e refrigeradores no mercado norte-americano.

### **Life Cycle**

As operações na Life Cycle se iniciaram em 22 de fevereiro de 2005 e consistem na assistência técnica e manutenção de freezers e refrigeradores e a comercialização de peças.

### **Metalfrio - México**

A operação na Metalfrio – México foram adquiridas em 27 de abril de 2007, através da aquisição da Refrigeración Nieto, S.A. de C.V. e consistem na comercialização de refrigeradores comerciais.

### **Rome Investment**

A Rome Investment consiste em uma empresa com sede em Bahamas constituída com o objetivo de investir em outras empresas na Europa.

### **Enerfreezer**

Durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2007, a Companhia adquiriu 83,333% do capital da GPD - Global Product Development S.A. de C.V. (“Enerfreezer”) pelo valor de US\$270 mil e tem como objetivo a produção e comercialização de freezer.

Em 11 de agosto de 2011 foi aprovado pelos acionistas da Enerfreezer, por unanimidade, um resgate de 853.809 ações (correspondentes a 8,33% do capital social da Enerfreezer) de titularidade do acionista Juan Carlos Gonzáles (que se retirou da sociedade), mediante reembolso do valor de

tais ações, equivalente a US\$ 69 mil. Com isso, a participação da Companhia no capital social da Enerfreezer passou de 83,333% para 90,933%.

### **Metalfrio Servicios – México**

Possui sede em Celaya, no México, está voltada à prestação de serviços em relação à administração comercial, financeira e terceirização de mão de obra.

### **PT Metalfrio Solutions Indonésia**

A Metalfrio Indonésia consiste em um centro comercial com sede em Tangerang, na Indonésia, que atende o mercado local e o sudeste asiático.

## **13 Imobilizado**

|                             |                               | Controladora   |                       |               |                |                       |               |
|-----------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|----------------|-----------------------|---------------|
|                             |                               | 30/09/2013     |                       |               | 31/12/2012     |                       |               |
|                             | Taxa anual de depreciação (%) | Custo          | Depreciação acumulada | Valor líquido | Custo          | Depreciação acumulada | Valor líquido |
| Terrenos                    | -                             | 588            | -                     | 588           | 588            | -                     | 588           |
| Edificações                 | 4                             | 52.857         | (7.290)               | 45.567        | 51.455         | (6.261)               | 45.194        |
| Máquinas e equipamentos (*) | 0,09 a 20                     | 114.093        | (67.870)              | 46.223        | 110.920        | (62.260)              | 48.660        |
| Instalações                 | 10                            | 1.627          | (1.009)               | 618           | 1.521          | (939)                 | 582           |
| Benfeitorias                | 10                            | 3.708          | (2.700)               | 1.008         | 3.618          | (2.595)               | 1.023         |
| Móveis e utensílios         | 10                            | 1.270          | (693)                 | 577           | 1.161          | (610)                 | 551           |
| Veículos                    | 20                            | 2.825          | (1.619)               | 1.206         | 2.799          | (1.488)               | 1.311         |
| Imobilizado em andamento    | -                             | 79             | -                     | 79            | 601            | -                     | 601           |
|                             |                               | <u>177.047</u> | <u>(81.181)</u>       | <u>95.866</u> | <u>172.663</u> | <u>(74.153)</u>       | <u>98.510</u> |

(\*) Taxa média ponderada de Máquinas e equipamentos 9,8% para 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012

|                              |                               | Consolidado    |                       |                |                |                       |                |
|------------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                              |                               | 30/09/2013     |                       |                | 31/12/2012     |                       |                |
|                              | Taxa anual de depreciação (%) | Custo          | Depreciação acumulada | Valor líquido  | Custo          | Depreciação acumulada | Valor líquido  |
| Terrenos                     | -                             | 7.509          | -                     | 7.509          | 7.015          | -                     | 7.015          |
| Edificações                  | 4                             | 92.349         | (14.545)              | 77.804         | 90.898         | (12.398)              | 78.500         |
| Máquinas e equipamentos (**) | 0,04 a 35                     | 210.329        | (131.984)             | 78.345         | 205.026        | (121.419)             | 83.607         |
| Instalações                  | 10                            | 1.627          | (1.009)               | 618            | 1.521          | (939)                 | 582            |
| Benfeitorias                 | 10                            | 5.046          | (3.162)               | 1.884          | 4.870          | (3.039)               | 1.831          |
| Móveis e utensílios          | 10                            | 15.183         | (11.351)              | 3.832          | 15.028         | (10.585)              | 4.443          |
| Veículos                     | 20                            | 3.986          | (2.391)               | 1.595          | 3.584          | (2.111)               | 1.473          |
| Imobilizado em andamento     | -                             | 23.692         | -                     | 23.692         | 20.558         | -                     | 20.558         |
|                              |                               | <u>359.721</u> | <u>(164.442)</u>      | <u>195.279</u> | <u>348.500</u> | <u>(150.491)</u>      | <u>198.009</u> |

(\*\*) Taxa média ponderada de Máquinas e equipamentos 11% para 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012

Movimentação do ativo imobilizado, conforme quadros abaixo:

a) Movimentação do custo

|                          | Controladora   |              |              |                |                |
|--------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
|                          | 31/12/2012     | Adições      | Baixas Custo | Transferências | 30/09/2013     |
| Terrenos                 | 588            | -            | -            | -              | 588            |
| Edificações              | 51.455         | 1.402        | -            | -              | 52.857         |
| Máquinas e equipamentos  | 110.920        | 2.828        | (173)        | 518            | 114.093        |
| Instalações              | 1.521          | 106          | -            | -              | 1.627          |
| Benfeitorias             | 3.618          | 90           | -            | -              | 3.708          |
| Móveis e utensílios      | 1.161          | 105          | -            | 4              | 1.270          |
| Veículos                 | 2.799          | 342          | (316)        | -              | 2.825          |
| Imobilizado em andamento | 601            | -            | -            | (522)          | 79             |
|                          | <u>172.663</u> | <u>4.873</u> | <u>(489)</u> | <u>-</u>       | <u>177.047</u> |

b) Movimentação da depreciação

|                         | Controladora    |                |            |                 |
|-------------------------|-----------------|----------------|------------|-----------------|
|                         | 31/12/2012      | Adições        | Baixas     | 30/09/2013      |
| Edificações             | (6.261)         | (1.029)        | -          | (7.290)         |
| Máquinas e equipamentos | (62.260)        | (5.745)        | 135        | (67.870)        |
| Instalações             | (939)           | (70)           | -          | (1.009)         |
| Benfeitorias            | (2.595)         | (105)          | -          | (2.700)         |
| Móveis e utensílios     | (610)           | (83)           | -          | (693)           |
| Veículos                | (1.488)         | (269)          | 138        | (1.619)         |
|                         | <u>(74.153)</u> | <u>(7.301)</u> | <u>273</u> | <u>(81.181)</u> |

c) Movimentação do custo

|                          | Consolidado    |               |                |                |                  |                |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
|                          | 31/12/2012     | Adições       | Baixas Custo   | Transferências | Variação Cambial | 30/09/2013     |
| Terrenos                 | 7.015          | -             | -              | -              | 494              | 7.509          |
| Edificações              | 90.898         | 1.503         | -              | -              | (52)             | 92.349         |
| Máquinas e equipamentos  | 205.026        | 4.230         | (892)          | 1.807          | 158              | 210.329        |
| Instalações              | 1.521          | 106           | -              | -              | -                | 1.627          |
| Benfeitorias             | 4.870          | 160           | -              | -              | 16               | 5.046          |
| Móveis e utensílios      | 15.028         | 745           | -              | (324)          | (266)            | 15.183         |
| Veículos                 | 3.584          | 689           | (317)          | -              | 30               | 3.986          |
| Imobilizado em andamento | 20.558         | 3.982         | (118)          | (1.483)        | 753              | 23.692         |
|                          | <u>348.500</u> | <u>11.415</u> | <u>(1.327)</u> | <u>-</u>       | <u>1.133</u>     | <u>359.721</u> |

d) Movimentação da depreciação

|                         | Consolidado      |                 |            |                  |                  |
|-------------------------|------------------|-----------------|------------|------------------|------------------|
|                         | 31/12/2012       | Adições         | Baixas     | Variação Cambial | 30/09/2013       |
| Edificações             | (12.398)         | (2.015)         | -          | (132)            | (14.545)         |
| Máquinas e equipamentos | (121.419)        | (11.107)        | 452        | 90               | (131.984)        |
| Instalações             | (939)            | (70)            | -          | -                | (1.009)          |
| Benfeitorias            | (3.039)          | (128)           | -          | 5                | (3.162)          |
| Móveis e utensílios     | (10.585)         | (954)           | -          | 188              | (11.351)         |
| Veículos                | (2.111)          | (399)           | 140        | (21)             | (2.391)          |
|                         | <u>(150.491)</u> | <u>(14.673)</u> | <u>592</u> | <u>130</u>       | <u>(164.442)</u> |

O montante de R\$8.069 (controladora) representa o valor contábil de bens do ativo imobilizado que foi dado em garantia na operação de empréstimos e financiamentos com a Cédula de Crédito Industrial – CCI do Fundo Constitucional de Financiamento do Centro-Oeste – FCO.

As vidas úteis remanescentes dos bens do ativo imobilizado são revisadas anualmente com base na opinião dos engenheiros da Companhia. Na última revisão realizada na data-base de 31 de dezembro de 2012 não houve a necessidade de alteração.

**Reavaliação do imobilizado** - Em novembro de 2005, foi realizada, com base no valor do custo corrente de reposição, por empresa especializada, reavaliação parcial espontânea de máquinas, equipamentos e veículos (da controladora).

Os valores referentes à reavaliação mencionada, assim como os seus efeitos no resultado do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2013, são como segue:

|   | Controladora         |   |                      |
|---|----------------------|---|----------------------|
|   | Saldo da Reavaliação | Efeito no resultado do período (depreciação dos bens reavaliados) | Saldo da Reavaliação |
|   | <u>31/12/2012</u>    |   | <u>30/09/2013</u>    |
| Máquinas e equipamentos   | 2.865                | (574)   | 2.291                |
|   | <u>2.865</u>         | <u>(574)</u>  | <u>2.291</u>         |
| Efeitos tributários (*)   | (974)                | 195   | (779)                |
| Reserva de reavaliação, líquida dos efeitos tributários, registrada no patrimônio líquido | <u>1.891</u>         | <u>(379)</u>  | <u>1.512</u>         |

(\*) Imposto de renda (25%) e contribuição social (9%).

O resultado da reavaliação foi incorporado ao ativo reavaliado em contrapartida da rubrica “Reserva de reavaliação”, líquida dos efeitos tributários, no patrimônio líquido. Com a transformação da Companhia em sociedade anônima, a realização da reserva de reavaliação está sendo adicionada ao resultado líquido no fim de cada exercício para fins de apuração dos dividendos mínimos obrigatórios.

## 14 Intangível

|                               |    | Controladora  |                       |               |              |                       |               |
|-------------------------------|----|---------------|-----------------------|---------------|--------------|-----------------------|---------------|
|                               |    | 30/09/2013    |                       |               | 31/12/2012   |                       |               |
| Taxa anual de amortização (%) |    | Custo         | Amortização acumulada | Valor líquido | Custo        | Amortização acumulada | Valor líquido |
| Vida útil indefinida          |    |               |                       |               |              |                       |               |
| Ágio                          |    | 1.819         | (182)                 | 1.637         | 1.819        | (182)                 | 1.637         |
| Marcas e patentes             |    | 232           | -                     | 232           | 232          | -                     | 232           |
| Vida útil definida            |    |               |                       |               |              |                       |               |
| Softwares                     | 20 | 3.631         | (2.230)               | 1.401         | 2.694        | (1.962)               | 732           |
| Outros                        | 20 | 6.009         | (2.032)               | 3.977         | 4.917        | (1.070)               | 3.847         |
|                               |    | <u>11.691</u> | <u>(4.444)</u>        | <u>7.247</u>  | <u>9.662</u> | <u>(3.214)</u>        | <u>6.448</u>  |

|                               |     | Consolidado    |                       |                |                |                       |                |
|-------------------------------|-----|----------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                               |     | 30/09/2013     |                       |                | 31/12/2012     |                       |                |
| Taxa anual de amortização (%) |     | Custo          | Amortização acumulada | Valor líquido  | Custo          | Amortização acumulada | Valor líquido  |
| Vida útil indefinida          |     |                |                       |                |                |                       |                |
| Ágio                          |     | 130.251        | (10.328)              | 119.923        | 119.539        | (9.480)               | 110.059        |
| Marcas e patentes             |     | 232            | -                     | 232            | 232            | -                     | 232            |
| Vida útil definida            |     |                |                       |                |                |                       |                |
| Intangível-Metalfrio-EUA      | 6,7 | 2.560          | (1.017)               | 1.543          | 2.346          | (821)                 | 1.525          |
| Marcas e patentes             | 33  | 5.345          | (4.681)               | 664            | 4.994          | (4.429)               | 565            |
| Softwares                     | 20  | 4.577          | (2.821)               | 1.756          | 3.498          | (2.432)               | 1.066          |
| Outros                        | 20  | 17.481         | (7.507)               | 9.974          | 13.691         | (5.522)               | 8.169          |
|                               |     | <u>160.446</u> | <u>(26.354)</u>       | <u>134.092</u> | <u>144.300</u> | <u>(22.684)</u>       | <u>121.616</u> |

Movimentação do Intangível, conforme quadros abaixo:

### a) Movimentação do custo

|                           |   | Controladora |              |               |
|---------------------------|---|--------------|--------------|---------------|
| Prazo de vida útil - Anos |   | 31/12/2012   | Adições      | 30/09/2013    |
| Vida útil indefinida      |   |              |              |               |
| Ágio                      |   | 1.819        | -            | 1.819         |
| Marcas e patentes         |   | 232          | -            | 232           |
| Vida útil definida        |   |              |              |               |
| Software                  | 5 | 2.694        | 937          | 3.631         |
| Outros                    | 5 | 4.917        | 1.092        | 6.009         |
|                           |   | <u>9.662</u> | <u>2.029</u> | <u>11.691</u> |

## b) Movimentação da amortização

|                      | Prazo de vida útil - Anos | Controladora   |                |                |
|----------------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                      |                           | 31/12/2012     | Amortização    | 30/09/2013     |
| Vida útil indefinida |                           |                |                |                |
| Ágio                 |                           | (182)          | -              | (182)          |
| Vida útil definida   |                           |                |                |                |
| Software (*)         | 5                         | (1.962)        | (268)          | (2.230)        |
| Outros               | 5                         | <u>(1.070)</u> | <u>(962)</u>   | <u>(2.032)</u> |
|                      |                           | <u>(3.214)</u> | <u>(1.230)</u> | <u>(4.444)</u> |

(\*) Método de amortização linear e as amortizações foram registradas nas seguintes linhas do resultado: Custo dos produtos vendidos, despesas de vendas e despesas administrativas.

## c) Movimentação do custo

|                          | Prazo de vida útil - Anos | Consolidado |         |                  |            |
|--------------------------|---------------------------|-------------|---------|------------------|------------|
|                          |                           | 31/12/2012  | Adições | Variação Cambial | 30/09/2013 |
| Vida útil indefinida     |                           |             |         |                  |            |
| Ágio                     |                           | 119.539     | -       | 10.712           | 130.251    |
| Marcas e patentes        |                           | 232         | -       | -                | 232        |
| Vida útil definida       |                           |             |         |                  |            |
| Intangível-Metalfrio-EUA | 15                        | 2.346       | -       | 214              | 2.560      |
| Marcas e patentes        | 3                         | 4.994       | 302     | 49               | 5.345      |
| Softwares                | 5                         | 3.498       | 1.020   | 59               | 4.577      |
| Outros                   | 5                         | 13.691      | 4.121   | (331)            | 17.481     |
|                          |                           | 144.300     | 5.443   | 10.703           | 160.446    |

## d) Movimentação da amortização

|                              |                           | Consolidado |             |                  |            |
|------------------------------|---------------------------|-------------|-------------|------------------|------------|
|                              | Prazo de vida útil - Anos | 31/12/2012  | Amortização | Variação Cambial | 30/09/2013 |
| Vida útil indefinida         |                           |             |             |                  |            |
| Ágio (*)                     |                           | (9.480)     | -           | (848)            | (10.328)   |
| Vida útil definida           |                           |             |             |                  |            |
| Intangível-Metalfrio-EUA (*) | 15                        | (821)       | (114)       | (82)             | (1.017)    |
| Marcas e patentes (*)        | 3                         | (4.429)     | (198)       | (54)             | (4.681)    |
| Softwares (*)                | 5                         | (2.432)     | (355)       | (34)             | (2.821)    |
| Outros                       | 5                         | (5.522)     | (2.161)     | 176              | (7.507)    |
|                              |                           | (22.684)    | (2.828)     | (842)            | (26.354)   |

(\*) Método de amortização linear e as amortizações foram registradas nas seguintes linhas do resultado: Custo dos produtos vendidos, despesas de vendas e despesas administrativas.

As marcas e patentes referem-se principalmente à aquisição pela Metalfrio - Dinamarca das marcas “Caravell” e “Derby” e pela Metalfrio - México da marca “Nieto”, com os demais ativos.

O intangível da Metalfrio - EUA refere-se ao valor pago pela carteira de clientes adquirida da

Coldmotion Inc. em 17 dezembro de 2006 e está sendo amortizada em quinze anos.

O valor do ágio refere-se a aquisições das seguintes controladas: Senocak, Klimasan, Metalfrio México e Enerfreezer. Estes ágios não são amortizados e tem o seu valor recuperável testado, anualmente.

A Administração da Companhia não espera mudanças significativas na avaliação da vida útil dos ativos intangíveis com vida útil definida, dadas anteriormente.

A Companhia reconheceu R\$2.450 como gastos com pesquisa e desenvolvimento no período findo em 30 de setembro de 2013 (R\$3.241 em 30 de setembro de 2012).

## 15 Empréstimos e financiamentos

|   |   |                                  | Controladora   |                |
|---|---|----------------------------------|----------------|----------------|
|   | Taxas contratuais<br>% a.a.               | Vencimentos                      | 30/09/2013     | 31/12/2012     |
| <b>Empréstimos e financiamento em reais</b>             |   |                                  |                |                |
| Cédula de Crédito Industrial - CCI                      | 8,50%                                     | Setembro/2014 a<br>Novembro/2020 | 24.917         | 29.695         |
| Finame  | 5,00%                                     | Novembro/2015                    | 3.814          | -              |
| BNDES - Exim - Pré Embarque                             | 4,50%                                     | Junho/2013                       | -              | 7.628          |
| Subtotal em reais                                       |   |                                  | <u>28.731</u>  | <u>37.323</u>  |
| <b>Empréstimos e financiamento em moeda estrangeira</b> |   |                                  |                |                |
| Contratos de pré-pagamento (Dólar)                      | 2,45% a 3,80% +<br>(*) Libor<br>Semestral | Novembro/2013 a<br>Maio/2016     | 114.935        | 122.936        |
| Financiamento lei nº 4131/62                            | 2,50% a 3,3% +<br>(*) Libor<br>Semestral  | Julho/2014 a<br>Maio/2017        | 63.292         | 57.776         |
| Subtotal moeda estrangeira                              |   |                                  | <u>178.227</u> | <u>180.712</u> |
| <b>Total</b>  |   |                                  | <u>206.958</u> | <u>218.035</u> |
| <b>Circulante</b>                                       |   |                                  | 130.178        | 71.933         |
| <b>Não Circulante</b>                                   |   |                                  | 76.780         | 146.102        |

(\*) London Interbank Offered Rate - Libor.

|  |  |                               | Consolidado |            |
|--|--|-------------------------------|-------------|------------|
|  | Taxas contratuais % a.a.                                 | Vencimentos                   | 30/09/2013  | 31/12/2012 |
| Empréstimos e financiamento em reais             |  |                               |             |            |
| Cédula de Crédito Industrial - CCI               | 8,50%  | Setembro/2014 a Novembro/2020 | 24.917      | 29.695     |
| Finame   | 5,00%  | Novembro/2015                 | 3.814       | -          |
| BNDES - Exim - Pré Embarque                      | 4,50%  | Junho/2013                    | -           | 7.628      |
|  |  |                               | 28.731      | 37.323     |
| Empréstimos e financiamento em moeda estrangeira |  |                               |             |            |
| Contratos de pré-pagamento (Dólar)               | 2,55% a 3,80% + (*)<br>Libor Semestral                   | Novembro/2013 a Maio/2016     | 114.935     | 122.936    |
| Financiamento lei nº 4131/62                     | 2,50% a 3,3% + (*)<br>Libor Semestral                    | Julho/2014 a Maio/2017        | 63.292      | 57.776     |
|  |  |                               | 178.227     | 180.712    |
| Capital de giro (Dólar)                          |  |                               |             |            |
| Metalfrio - EUA                                  | 3,35% + (*) Libor Semestral a 3,40% + (*)<br>Libor Anual | Dezembro/2013 a Março/2014    | 101.762     | 95.471     |
| Rome   | 4,5% a 4,6%  | Janeiro/2014 a Maio/2016      | 97.893      | 46.664     |
| Rome   | 0,75% a 2,65% + (*)<br>Libor Semestral                   | Outubro/2013 a Novembro/2013  | 70.819      | 28.669     |
| Senocak  | 3,25% a 5,00%  | Dezembro/2013 a Outubro/2014  | 80.396      | 117.947    |
|  |  |                               | 350.870     | 288.751    |
| Capital de giro - Turquia (Euro)                 |  |                               |             |            |
| Senocak  | 3,093% a 4,3%  | Maio/2014 a Junho/2018        | 133.855     | 36.552     |
|  |  |                               | 133.855     | 36.552     |
| Capital de giro - Turquia (Nova Lira Turca)      |  |                               |             |            |
| Senocak  | -  | Outubro 2013                  | 674         | -          |
|  |  |                               | 674         | -          |
| Subtotal moeda estrangeira                       |  |                               | 663.626     | 506.015    |
| Total Circulante e Não circulante                |  |                               | 692.357     | 543.338    |
| Total Circulante                                 |  |                               | 434.091     | 193.275    |
| Total Não Circulante                             |  |                               | 258.266     | 350.063    |

(\*) London Interbank Offered Rate - Libor.

Os montantes de longo prazo têm a seguinte composição por ano de vencimento:

|      | Controladora  |                | Consolidado    |                |
|------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|      | 30/09/2013    | 31/12/2012     | 30/09/2013     | 31/12/2012     |
| 2014 | 3.256         | 93.814         | 22.366         | 260.992        |
| 2015 | 21.656        | 5.881          | 83.140         | 42.664         |
| 2016 | 6.085         | 3.608          | 91.649         | 3.608          |
| 2017 | 39.288        | 36.304         | 49.507         | 36.304         |
| 2018 | 3.608         | 3.608          | 8.717          | 3.608          |
| 2019 | 1.545         | 1.545          | 1.545          | 1.545          |
| 2020 | 1.342         | 1.342          | 1.342          | 1.342          |
|      | <u>76.780</u> | <u>146.102</u> | <u>258.266</u> | <u>350.063</u> |

Os empréstimos e financiamentos estão garantidos por notas promissórias. A operação de curto e longo prazo da Cédula de Crédito Industrial - CCI do Fundo Constitucional de Financiamento do



Centro-Oeste - FCO, no montante de R\$24.917 em 30 de setembro de 2013 (R\$29.695 em 31 de dezembro de 2012), com vencimentos até novembro de 2020, está garantida com alienação fiduciária por bens do ativo imobilizado, cujo valor contábil é de R\$8.069 (R\$8.069 em 31 de dezembro de 2012). A operação de empréstimo com o Banco do Brasil possui cláusula compromissória de relação dívida líquida versus EBITDA anual consolidado de até 7,5. Da última avaliação anual com data base em 31 de dezembro de 2012 esta relação era de 7,3, portanto, está plenamente atendida.

## 16 Obrigações tributárias

|  | Controladora |              | Consolidado  |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 30/09/2013   | 31/12/2012   | 30/09/2013   | 31/12/2012   |
| Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI a recolher   | 82           | -            | 82           | -            |
| Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS a recolher | 4.527        | 4.685        | 4.527        | 4.685        |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher  | -            | -            | 1.824        | 1.272        |
| Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS a recolher   | 914          | 845          | 914          | 845          |
| Imposto sobre Valor Adicionado - operações internacionais - IVA  | -            | -            | 1.824        | 2.478        |
| Outros   | 135          | 307          | 264          | 440          |
|  | <u>5.658</u> | <u>5.837</u> | <u>9.435</u> | <u>9.720</u> |

## 17 Provisão para contingências

A Companhia e suas controladas são parte (pólo passivo) em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

Considerando o prognóstico dos processos administrativos e judiciais em andamento classificados em perda provável, possível ou remota, realizado pelos nossos assessores legais, registramos a provisão para perdas prováveis. Portanto, uma contingência é reconhecida em nosso balanço quando (a) a Companhia tem uma obrigação legal ou constituída como consequência de um evento passado; (b) é provável que recursos sejam exigidos para liquidar a obrigação; e (c) o montante da obrigação possa ser estimado com suficiente segurança. As provisões são registradas com base nas melhores estimativas de risco envolvidas e analisadas caso a caso, de acordo com consultas realizadas junto aos nossos assessores legais e consultores jurídicos externos.

|                     | Controladora e Consolidado |            |              |            |
|---------------------|----------------------------|------------|--------------|------------|
|                     | 31/12/2012                 | Adições    | Utilização   | 30/09/2013 |
| Trabalhista         | 1.324                      | 600        | (1.230)      | 694        |
| Cíveis              | 373                        | 45         | (16)         | 402        |
| Depósitos Judiciais | (986)                      | -          | 618          | (368)      |
|                     | <u>711</u>                 | <u>645</u> | <u>(628)</u> | <u>728</u> |

A Companhia e suas controladas possuem ações de natureza trabalhista, tributária e cível envolvendo riscos de perdas classificados pela administração em consonância com seus assessores jurídicos externos, perdas possíveis e remotas, pelas quais não foram constituída provisão. O valor informado pelos assessores jurídicos relacionados a processos trabalhistas totaliza R\$12.772 em 30 de setembro de 2013 (R\$10.172 em 31 de dezembro de 2012), a processos tributários totaliza R\$428 em 30 de setembro de 2013 (R\$428 em 31 de dezembro de 2012) e a processos cíveis totaliza R\$914 em 30 de setembro de 2013 (R\$1.293 em 31 de dezembro de 2012).

## 18 Provisões diversas

|                                    | Controladora |            | Consolidado |            |
|------------------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                                    | 30/09/2013   | 31/12/2012 | 30/09/2013  | 31/12/2012 |
| Comissões a pagar a representantes | 1.046        | 1.049      | 1.054       | 1.056      |
| Garantia                           | 5.084        | 3.932      | 8.559       | 7.328      |
| Provisões com pessoal              | 455          | 1.044      | 825         | 1.141      |
| Bonificações de vendas             | 1.997        | 2.465      | 1.997       | 2.466      |
| Outras obrigações comerciais       | 593          | 1.492      | 1.594       | 2.450      |
| Outras obrigações administrativas  | -            | -          | 1.603       | 1.921      |
| Total                              | 9.175        | 9.982      | 15.632      | 16.362     |

Movimentação das provisões diversas, conforme quadro abaixo:

|                                    | Consolidado         |         |            |                    |                     |
|------------------------------------|---------------------|---------|------------|--------------------|---------------------|
|                                    | Saldo<br>31/12/2012 | Adições | Utilização | Varição<br>Cambial | Saldo<br>30/09/2013 |
| Comissões a pagar a representantes | 1.056               | 210     | (213)      | 1                  | 1.054               |
| Garantia                           | 7.328               | 2.193   | (954)      | (8)                | 8.559               |
| Provisões com pessoal              | 1.141               | 2.665   | (3.000)    | 19                 | 825                 |
| Bonificações de vendas             | 2.466               | 841     | (1.310)    | -                  | 1.997               |
| Outras obrigações comerciais       | 2.450               | 1.085   | (2.013)    | 72                 | 1.594               |
| Outras obrigações administrativas  | 1.921               | 2.916   | (3.179)    | (55)               | 1.603               |
|                                    | 16.362              | 9.910   | (10.669)   | 29                 | 15.632              |

## 19 Patrimônio líquido

### a. Capital social

O capital social da Companhia em 30 de setembro de 2013 é de R\$239.988 representado por 41.439.330 ações ordinárias sem valor nominal, subscritas e integralizadas.

**Capital autorizado** - Com base no artigo 6º de seu Estatuto Social, a Companhia está autorizada, mediante deliberação do Conselho de Administração, a aumentar o seu capital social, independentemente de reforma estatutária, com emissão de até 80.000.000 (oitenta milhões) de ações ordinárias.

Cada ação ordinária dá direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral.

**b. Ações em tesouraria**

Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 15 de maio de 2013, os conselheiros aprovaram a renovação por mais um ano do programa de aquisição de ações de emissão da Companhia para cancelamento ou manutenção em tesouraria, sem redução do capital social (“Programa”), uma vez que, mantidas as mesmas condições conjunturais da economia, os Conselheiros entendem que a aquisição de ações da Companhia corresponde a uma aplicação para os recursos financeiros disponíveis da Companhia que irá reverter em favor dos acionistas.

Nas informações trimestrais está sendo apresentada no grupo de Reserva de Lucros.

A movimentação das ações em tesouraria está assim representada:

|                           | Ações Ordinárias -<br>Quantidade | Valor de<br>aquisição - R\$ | Preço de Mercado<br>em 30/09/2013 |
|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Saldo final em 30/09/2013 | 635.400                          | 3.857                       | 3,40                              |

**c. Reserva de capital – opção de compra de ações**

A Companhia reconhece nesta rubrica as opções de outorga de ações (vide descrição do plano na nota explicativa 23).

**d. Reserva de lucros - Incentivo fiscal**

Em março de 2005, foi firmado com o Governo do Estado do Mato Grosso do Sul o acordo de nº 624/05, que concede incentivos fiscais de ICMS para instalação da fábrica na cidade de Três Lagoas. Esse incentivo permite à Companhia reduzir 90% do saldo devedor de ICMS apurado mensalmente naquele Estado, na forma disposta na Lei Complementar nº 93. O compromisso de investimento com o Estado já foi atendido integralmente pela Companhia. Com base na Lei nº. 11.941/09, que dispõe sobre a aplicação da Lei nº 11.638/07, o incentivo fiscal obtido nas operações realizadas no período findo em 30 de setembro de 2013 no montante de R\$17.707 (R\$18.738 em 30 de setembro de 2012) foi reconhecido no resultado na rubrica de outras receitas (despesas) operacionais. Conforme disposto no artigo 195-A da Lei nº 6.404/76, a Administração poderá destinar para a reserva de incentivos fiscais parcela do lucro líquido decorrente de doações ou subvenções governamentais para investimento, que poderá ser excluída da base de cálculo do dividendo obrigatório.

Adicionalmente, o referido acordo nos garante o benefício do (i) diferimento do pagamento de ICMS incidente na importação de máquinas e equipamentos, destinados e vinculados ao processo industrial, para o momento em que ocorrer a alienação ou a saída interestadual da própria máquina; (ii) diferimento do pagamento do ICMS relativo à diferença entre a alíquota interna vigente e a alíquota interestadual de máquinas e equipamentos destinados e vinculados ao processo industrial, para o momento em que ocorrer a alienação ou a saída interestadual da própria máquina; e (iii) diferimento do pagamento do ICMS incidente na importação de insumos até o momento em que ocorrer a saída do produto em função de sua industrialização.

O benefício é válido até março de 2025. Além do benefício de ICMS, também contamos com a isenção de 100% do IPTU e ISS até março de 2015.

***e. Reserva de lucros – Reserva legal***

Constituída mediante a apropriação de 5% do lucro líquido do exercício social limitado a 20% do capital social, em conformidade com o artigo 193 da Lei nº 6.404/76.

***f. Reserva de lucros – Reserva de reavaliação***

Em 19 de dezembro de 2005, foi deliberada a contabilização da reavaliação de ativos da Companhia. Os tributos incidentes sobre a referida reserva estão contabilizados no passivo não circulante.

A reserva de reavaliação está sendo realizada por depreciação, contra lucros acumulados, líquida dos encargos tributários.

***g. Reserva de lucros – Reserva de expansão***

Em 30 de abril de 2010, através da Assembleia Geral Ordinária foi aprovada a retenção do saldo remanescente do lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2009, no montante de R\$1.869 para fazer face ao orçamento de capital da Companhia, o qual foi utilizado totalmente em 2010 para a expansão de nossa fábrica situada em Três Lagoas, Mato Grosso do Sul.

***h. Ajustes de avaliação patrimonial***

A Companhia reconhece nesta rubrica o efeito das variações cambiais sobre os investimentos em controladas no exterior detidas pela Companhia, direta e indiretamente. Esse efeito acumulado será revertido para o resultado do período como ganho ou perda somente em caso de alienação ou baixa do investimento. Também são reconhecidos nesta rubrica a variação cambial referente aos mútuos com característica de investimento líquido com as subsidiárias Rome, Metalfrio – Dinamarca, Metalfrio – EUA e Metalfrio – Rússia.

Segue abaixo movimentação da rubrica de Ajustes de avaliação patrimonial:

|  | Controladora e Consolidado |
|--|----------------------------|
| Saldo final em 31 de dezembro de 2012  | 20.526                     |
| Ajuste de variação cambial na conversão das demonstrações financeiras  | 860                        |
| Ajuste de variação cambial com itens monetários considerados como investimento líquido (líquido dos efeitos tributários) | (695)                      |
| Saldo final em 30 de setembro de 2013  | 20.691                     |

***i. Ágio em transações de capital entre acionistas***

É reconhecido nesta rubrica o ágio gerado em transação de Capital entre acionistas (vide nota explicativa 12).

Nas informações trimestrais está sendo apresentado no grupo de Reserva de Capital.

**j. Remuneração aos acionistas / dividendos**

São assegurados aos acionistas, dividendo mínimo de 25% do lucro líquido ajustado de acordo com a legislação societária e o Estatuto da Companhia.

Sempre que o montante do dividendo obrigatório ultrapassar a parcela realizada do lucro líquido do exercício, a Administração poderá propor, e a Assembleia Geral aprovar, destinar o excesso à constituição de reserva de lucros a realizar (artigo 197 da Lei nº 6.404/76).

A Companhia poderá levantar balanços semestrais ou em períodos menores. Observadas as condições impostas por lei, o Conselho de Administração poderá: (i) deliberar a distribuição de dividendos a débito da conta de lucros apurados em balanço semestral ou em períodos menores “ad referendum” da Assembleia Geral; e (ii) declarar dividendos intermediários a débito da conta de reservas de lucros existentes no último balanço anual ou semestral.

## 20 Lucro por ação básico e diluído

Conforme requerido pelo IAS 33, Earnings per Share, convergente com o CPC 41, segue abaixo, o cálculo do lucro (prejuízo) por ação básico e diluído:

| (Em milhares, exceto ações e dados por ação)  | 30/09/2013 | 30/09/2012 |
|---|------------|------------|
| Numerador básico                              |            |            |
| .Resultado líquido disponível para acionistas | (9.691)    | 11.365     |
| Denominador                                   |            |            |
| Média ponderada de ações - básico             | 40.803.930 | 40.803.930 |
| Média ponderada de ações - diluído (*)        | 40.806.794 | 40.803.930 |
| Resultado básico por ação em (R\$)            | (0,238)    | 0,279      |
| Resultado diluído por ação em (R\$)           | (0,237)    | 0,279      |

(\*) foi considerado o potencial incremento nas ações em função dos planos de opções de ações, conforme demonstrado na nota explicativa 23.

## 21 Receita Operacional

Seguem abaixo abertura de nossa receita operacional bruta e conciliação entre as receitas brutas para fins fiscais e as receitas apresentadas na demonstração de resultado do período:

|                               | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                               | 30/09/2013     | 30/09/2012     | 30/09/2013     | 30/09/2012     |
| Vendas de Produtos e Peças    | 340.614        | 357.195        | 714.073        | 646.355        |
| Venda de Serviços             | 24.279         | 6.460          | 33.940         | 20.958         |
| <b>Total da Receita Bruta</b> | <b>364.893</b> | <b>363.655</b> | <b>748.013</b> | <b>667.313</b> |

|                                  | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                  | 30/09/2013     | 30/09/2012     | 30/09/2013     | 30/09/2012     |
| Receita Bruta                    | 364.893        | 363.655        | 748.013        | 667.313        |
| Deduções da Receita              |                |                |                |                |
| Impostos sobre vendas            | (81.553)       | (82.689)       | (126.172)      | (117.686)      |
| Devoluções e Abatimentos         | (4.730)        | (10.914)       | (12.286)       | (16.175)       |
| <b>Total da receita contábil</b> | <b>278.610</b> | <b>270.052</b> | <b>609.555</b> | <b>533.452</b> |

## 22 Receitas (despesas) operacionais

### a) Despesas por natureza

|   | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | 30/09/2013       | 30/09/2012       | 30/09/2013       | 30/09/2012       |
| Matéria-prima   | (176.021)        | (161.799)        | (388.544)        | (331.753)        |
| Custo de serviços (Materiais e serviços)              | (14.657)         | (14.240)         | (28.214)         | (30.964)         |
| Despesas com pessoal                                  | (51.946)         | (52.044)         | (99.556)         | (92.158)         |
| Manutenção  | (2.391)          | (1.945)          | (4.040)          | (3.251)          |
| Energia elétrica                                      | (1.639)          | (1.857)          | (4.399)          | (4.151)          |
| Aluguel   | (1.741)          | (1.171)          | (2.958)          | (2.274)          |
| Frete, comissão e propaganda                          | (15.136)         | (18.506)         | (24.752)         | (27.456)         |
| Garantia de produtos                                  | (8.777)          | (10.373)         | (15.793)         | (10.029)         |
| Depreciação e amortização                             | (8.531)          | (8.316)          | (17.501)         | (16.264)         |
| Serviços de terceiros                                 | (8.224)          | (6.200)          | (12.800)         | (10.757)         |
| Telefone e comunicações                               | (773)            | (609)            | (926)            | (747)            |
| Viagens   | (2.051)          | (1.412)          | (3.918)          | (2.921)          |
| Outros custos   | (1.528)          | (1.784)          | (3.427)          | (2.936)          |
| Outras despesas com vendas                            | (2.100)          | (2.592)          | (6.186)          | (5.883)          |
| Outras despesas administrativas e gerais              | (784)            | (1.049)          | (3.319)          | (3.749)          |
| Honorários - Administração                            | (3.044)          | (3.733)          | (3.044)          | (3.733)          |
| <b>Total</b>  | <b>(299.343)</b> | <b>(287.630)</b> | <b>(619.377)</b> | <b>(549.026)</b> |
| Classificado como:                                    |                  |                  |                  |                  |
| Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados | (253.410)        | (236.544)        | (528.475)        | (463.873)        |
| Despesas com vendas                                   | (33.165)         | (36.555)         | (62.428)         | (55.979)         |
| Despesas administrativas e gerais                     | (9.724)          | (10.798)         | (25.430)         | (25.441)         |
| Honorários - Administração                            | (3.044)          | (3.733)          | (3.044)          | (3.733)          |
| <b>Total</b>  | <b>(299.343)</b> | <b>(287.630)</b> | <b>(619.377)</b> | <b>(549.026)</b> |

b) Outras receitas (despesas) operacionais

|                                   | Controladora |            | Consolidado |            |
|-----------------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                                   | 30/09/2013   | 30/09/2012 | 30/09/2013  | 30/09/2012 |
| Incentivos fiscais                | 17.707       | 18.738     | 17.707      | 18.738     |
| Despesas com outorga de opção     | (164)        | (306)      | (164)       | (306)      |
| Resultado na venda de imobilizado | (25)         | (75)       | (248)       | (353)      |
| Outras                            | (879)        | 341        | 838         | 1.289      |
| Total                             | 16.639       | 18.698     | 18.133      | 19.368     |

## 23 Plano de opção de compra de ações

### *Plano de opção 2*

Em 22 de janeiro de 2010, conforme Assembleia Geral foi aprovado o plano de opções 2 de compra de ações em quantidade que não exceda 1.500.000 (um milhão e quinhentas mil) ações de emissão da Companhia, cujos termos e condições serão idênticos aos do Plano de Opções 1 (com exceção do preço de exercício, que corresponderá a apenas uma das alternativas contempladas no Plano de Opções 1). Existem colaboradores de nossas controladas participando do plano de opção 2.

O valor justo médio ponderado das opções concedidas no “Plano de Opções 2” para a primeira outorga, determinado com base no modelo de avaliação Black & Scholes, era de R\$5,07 (expresso em reais) por opção e R\$ 1,04 (expresso em reais) para a segunda outorga. Os dados significativos incluídos no modelo foram: preço médio ponderado da ação de R\$9,30 (expresso em reais) na data da primeira outorga e R\$3,55 (expresso em reais) na data da segunda outorga, volatilidade de 59% para a primeira outorga e 43% para a segunda outorga, uma vida esperada da opção correspondente a três anos, conforme o caso, e uma taxa de juros livre de risco anual de 12% para a primeira outorga e 8% para a segunda outorga. A volatilidade esperada é estimada considerando a volatilidade de histórico de preço médio de ação.

Para a segunda outorga referente ao Plano de Opção 2, o preço de exercício foi de (i) R\$ 3,62 (expresso em reais) para cada ação, corrigido monetariamente de acordo com a variação do Índice Geral de Preços de Mercado - IGP-M, a partir da data de celebração do Contrato de Opção (03 de agosto de 2012) até a data de exercício da opção.

Em 30 de setembro de 2013, o preço de mercado unitário era de R\$ 3,40<sup>(\*)</sup> (R\$4,29<sup>(\*)</sup> em 30 de setembro de 2012) por ação básica.

As despesas referentes ao valor justo das opções concedidas nos dois planos, reconhecidas no resultado do período findo em 30 de setembro de 2013, de acordo com o prazo transcorrido para aquisição do direito ao exercício das opções foram R\$395 (R\$1.416 em 30 de setembro de 2012).

A movimentação do plano de opções de compra de ações “Plano de opções 2” está demonstrado a seguir:

| Data de outorga          | Opções outorgadas | Opções canceladas/perdidas | Opções exercidas | Quantidade saldo | Preço de exercício - R\$ | Prazo de carência | Valor justo das opções – R\$ por ação |
|--------------------------|-------------------|----------------------------|------------------|------------------|--------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| <u>Plano de opções 2</u> |                   |                            |                  |                  |                          |                   |                                       |
| 11/06/2010               | 525.000           | 525.000                    | -                | -                | 7,16                     | 3 anos            | 5,07                                  |
| 03/08/2012               | 200.000           | -                          | -                | <u>200.000</u>   | 3,62                     | 3 anos            | 1,04                                  |
|                          |                   |                            |                  | <u>200.000</u>   |                          |                   |                                       |
| Total                    |                   |                            |                  | <u>200.000</u>   |                          |                   |                                       |

(\*) Valores expressos em reais

## 24 Resultado financeiro

|  | Controladora    |                 | Consolidado      |                  |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
|  | 30/09/2013      | 30/09/2012      | 30/09/2013       | 30/09/2012       |
| <b>Receitas financeiras</b>                |                 |                 |                  |                  |
| Juros com aplicações financeiras           | 3.175           | 15.066          | 13.361           | 26.241           |
| Ganhos com variações cambiais              | 43.581          | 34.283          | 58.389           | 59.781           |
| Ganhos com operações de “swap” e “forward” | 9.898           | 3.389           | 19.955           | 68.768           |
| Outras receitas financeiras                | 5.336           | 3.605           | 1.306            | 507              |
|  | <u>61.990</u>   | <u>56.343</u>   | <u>93.011</u>    | <u>155.297</u>   |
| <b>Despesas financeiras</b>                |                 |                 |                  |                  |
| Juros com empréstimos e financiamentos     | (6.712)         | (7.921)         | (17.973)         | (15.337)         |
| Perdas com variações cambiais              | (50.135)        | (43.892)        | (74.901)         | (60.614)         |
| Perdas com operações de “swap” e “forward” | (12.034)        | (5.276)         | (16.083)         | (73.911)         |
| Outras despesas financeiras                | (3.493)         | (3.350)         | (5.557)          | (4.204)          |
|  | <u>(72.374)</u> | <u>(60.439)</u> | <u>(114.514)</u> | <u>(154.066)</u> |
| <b>Resultado financeiro, líquido</b>       | <u>(10.384)</u> | <u>(4.096)</u>  | <u>(21.503)</u>  | <u>1.231</u>     |

## 25 Instrumentos financeiros

A Companhia e suas controladas realizam transações com instrumentos financeiros. A Companhia está sujeita a riscos cambiais e de taxas de juros, de liquidez, de preços de commodities e de crédito no curso normal dos negócios. A Companhia analisa cada risco individualmente e como um todo para definir as estratégias para gerenciar o impacto financeiro sobre o seu desempenho de acordo com a sua política de Gestão de Riscos Financeiros aprovada pelo Conselho de Administração em agosto de 2010. O principal objetivo é estabelecer diretrizes, limites, atribuições e procedimentos a serem adotados nos processos de contratação, controle, avaliação e monitoramento de transações financeiras que envolvem riscos. O controle consiste em monitoramento das condições contratadas em relação às condições de mercado vigentes.



Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas informações trimestrais da Companhia, conforme o quadro abaixo:

### Instrumentos financeiros classificados por categoria

|   | Controladora                     |                          |                                |                |                                  |                          |                                |                |
|---|----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------|
|   | 30/09/2013                       |                          |                                |                | 31/12/2012                       |                          |                                |                |
|   | Valor justo através do resultado | Empréstimos e recebíveis | Passivos pelo custo amortizado | Total          | Valor justo através do resultado | Empréstimos e recebíveis | Passivos pelo custo amortizado | Total          |
| <b>Ativos</b>                                     |                                  |                          |                                |                |                                  |                          |                                |                |
| Aplicações financeiras                            | 61.070                           | -                        | -                              | 61.070         | 101.325                          | -                        | -                              | 101.325        |
| Títulos e valores mobiliários                     | 13.186                           | -                        | -                              | 13.186         | 31.492                           | -                        | -                              | 31.492         |
| Contas a receber de clientes                      | -                                | 67.547                   | -                              | 67.547         | -                                | 56.624                   | -                              | 56.624         |
| Contas a receber de partes relacionadas           | -                                | 9.560                    | -                              | 9.560          | -                                | 8.437                    | -                              | 8.437          |
| Empréstimos para partes relacionadas              | -                                | 139.278                  | -                              | 139.278        | -                                | 124.890                  | -                              | 124.890        |
| Contas a receber com derivativos                  | -                                | -                        | -                              | -              | -                                | -                        | -                              | -              |
| Outras contas a receber                           | -                                | 3.679                    | -                              | 3.679          | -                                | 4.477                    | -                              | 4.477          |
| <b>Total</b>                                      | <b>74.256</b>                    | <b>220.064</b>           | <b>-</b>                       | <b>294.320</b> | <b>132.817</b>                   | <b>194.428</b>           | <b>-</b>                       | <b>327.245</b> |
| <b>Passivos</b>                                   |                                  |                          |                                |                |                                  |                          |                                |                |
| Empréstimos e financiamentos em reais             | -                                | -                        | 28.731                         | 28.731         | -                                | -                        | 37.323                         | 37.323         |
| Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira | -                                | -                        | 178.227                        | 178.227        | -                                | -                        | 180.712                        | 180.712        |
| Fornecedores                                      | -                                | -                        | 58.885                         | 58.885         | -                                | -                        | 51.448                         | 51.448         |
| Contas a pagar com derivativos                    | 9.659                            | -                        | -                              | 9.659          | -                                | -                        | -                              | -              |
| Fornecedores - partes relacionadas                | -                                | -                        | 297                            | 297            | -                                | -                        | 272                            | 272            |
| Outras contas a Pagar                             | -                                | -                        | 4.018                          | 4.018          | -                                | -                        | 4.209                          | 4.209          |
| <b>Total</b>                                      | <b>9.659</b>                     | <b>-</b>                 | <b>270.158</b>                 | <b>279.817</b> | <b>-</b>                         | <b>-</b>                 | <b>273.964</b>                 | <b>273.964</b> |

  

|   | Consolidado                      |                          |                                |                |                                  |                          |                                |                |
|---|----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------|
|   | 30/09/2013                       |                          |                                |                | 31/12/2012                       |                          |                                |                |
|   | Valor justo através do resultado | Empréstimos e recebíveis | Passivos pelo custo amortizado | Total          | Valor justo através do resultado | Empréstimos e recebíveis | Passivos pelo custo amortizado | Total          |
| <b>Ativos</b>                                     |                                  |                          |                                |                |                                  |                          |                                |                |
| Aplicações Financeiras                            | 146.638                          | -                        | -                              | 146.638        | 144.659                          | -                        | -                              | 144.659        |
| Títulos e valores mobiliários                     | 229.831                          | -                        | -                              | 229.831        | 201.385                          | -                        | -                              | 201.385        |
| Contas a receber de clientes                      | -                                | 185.360                  | -                              | 185.360        | -                                | 131.714                  | -                              | 131.714        |
| Contas a receber com derivativos                  | -                                | -                        | -                              | 0              | 312                              | -                        | -                              | 312            |
| Outras contas a receber                           | -                                | 9.203                    | -                              | 9.203          | -                                | 9.511                    | -                              | 9.511          |
| <b>Total</b>                                      | <b>376.469</b>                   | <b>194.563</b>           | <b>-</b>                       | <b>571.032</b> | <b>346.356</b>                   | <b>141.225</b>           | <b>-</b>                       | <b>487.581</b> |
| <b>Passivos</b>                                   |                                  |                          |                                |                |                                  |                          |                                |                |
| Empréstimos e financiamentos em reais             | -                                | -                        | 28.731                         | 28.731         | -                                | -                        | 37.323                         | 37.323         |
| Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira | -                                | -                        | 663.626                        | 663.626        | -                                | -                        | 506.015                        | 506.015        |
| Fornecedores                                      | -                                | -                        | 112.054                        | 112.054        | -                                | -                        | 97.711                         | 97.711         |
| Contas a pagar com derivativos                    | 11.904                           | -                        | -                              | 11.904         | -                                | -                        | -                              | -              |
| Fornecedores - partes relacionadas                | -                                | -                        | 120                            | 120            | -                                | -                        | 110                            | 110            |
| Outras contas a Pagar                             | -                                | -                        | 10.374                         | 10.374         | -                                | -                        | 14.251                         | 14.251         |
| <b>Total</b>                                      | <b>11.904</b>                    | <b>-</b>                 | <b>814.905</b>                 | <b>826.809</b> | <b>-</b>                         | <b>-</b>                 | <b>655.410</b>                 | <b>655.410</b> |

Não houve reclassificações entre as categorias dos instrumentos financeiros durante os períodos findos em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012.

### Fatores de riscos

As operações da Companhia e das suas controladas estão sujeitas aos fatores de riscos abaixo descritos:

## a. Exposição a riscos cambiais

A Companhia está exposta a risco cambial decorrente de instrumentos financeiros denominados em moedas diferentes das suas moedas funcionais. A Companhia contrata instrumentos financeiros denominados em moeda estrangeira no curso normal dos negócios. A Companhia utiliza tanto oportunidades de hedge natural quanto instrumentos financeiros derivativos, principalmente contratos a termo, inclusive "deliverable" e "non-deliverable forwards". A política de gestão de riscos financeiros fornece a estrutura e a orientação para a gestão de contratos derivativos que é mais baseada em princípios do que em regras. A política de gestão de riscos é executada através de uma equipe corporativa de Gestão de Riscos, que é responsável pelo monitoramento contínuo das exposições e riscos. A equipe de gestão de riscos revisa mensalmente o valor justo de mercado das transações contratadas e efetua uma análise de sensibilidade (taxa à vista e oscilações adversas de 10%, 25% e 50%) para definir o grau de exposição da Companhia. Com base na avaliação, a equipe de Gestão de Riscos toma decisões julgadas necessárias apropriadas em relação aos instrumentos derivativos. Não tem havido mudanças no processo de gestão de riscos em comparação ao período anterior.

Os principais ativos e passivos sujeitos aos riscos cambiais estão abaixo discriminados e não temos diferenças relevantes entre os valores justos e contábeis:

|                              | Consolidado       |                   |               |              |              |                         |                  |              |                |              |              |                         |
|------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|--------------|-------------------------|------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|-------------------------|
|                              | 30/09/2013        |                   |               |              |              |                         | 31/12/2012       |              |                |              |              |                         |
|                              | USD               | EUR               | TRY           | AUD          | CAD          | Total convertido em BRL | USD              | EUR          | TRY            | AUD          | CHF          | Total convertido em BRL |
| Aplicações Financeiras       | 8.403             | 12.831            | 22.079        | -            | 1.074        | 84.244                  | 9.620            | 4.832        | 5.640          | -            | -            | 39.132                  |
| Bonds                        | 70.541            | 17.598            | -             | 2.989        | -            | 216.645                 | 62.812           | 12.537       | -              | 1.232        | 2.299        | 169.893                 |
| Contas a receber de clientes | 8.793             | 9.042             | -             | -            | -            | 46.898                  | 6.455            | 7.024        | -              | -            | -            | 32.123                  |
| Empréstimos e financiamentos | (237.263)         | (44.351)          | (609)         | -            | -            | (663.626)               | (229.735)        | (13.561)     | -              | -            | -            | (506.015)               |
| Derivativos                  | 105.675           | -                 | -             | (1.378)      | -            | -                       | 12.095           | (5.364)      | (8.970)        | -            | -            | -                       |
| <b>Exposição</b>             | <b>(43.851)</b>   | <b>(4.880)</b>    | <b>21.470</b> | <b>1.611</b> | <b>1.074</b> | <b>(315.839)</b>        | <b>(138.753)</b> | <b>5.468</b> | <b>(3.330)</b> | <b>1.232</b> | <b>2.299</b> | <b>(264.867)</b>        |
| Taxas utilizadas:            | <u>30/09/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |               |              |              |                         |                  |              |                |              |              |                         |
| USD/BRL                      | 2,2300            | 2,0435            |               |              |              |                         |                  |              |                |              |              |                         |
| EUR/BRL                      | 3,0181            | 2,6954            |               |              |              |                         |                  |              |                |              |              |                         |
| TRY/BRL                      | 1,1075            | 1,1436            |               |              |              |                         |                  |              |                |              |              |                         |
| AUD/BRL                      | 2,0833            | 2,1197            |               |              |              |                         |                  |              |                |              |              |                         |
| CHF/BRL                      | 2,4665            | 2,2324            |               |              |              |                         |                  |              |                |              |              |                         |
| CAD/BRL                      | 2,1684            | -                 |               |              |              |                         |                  |              |                |              |              |                         |

## b. Exposição a riscos de taxas de juros

A Companhia e suas controladas estão expostas a taxas de juros flutuantes substancialmente atreladas às variações dos Depósitos Interfinanceiros - DI nas aplicações financeiras contratadas em reais e dos juros sobre os empréstimos em moeda estrangeira expostos às variações da taxa Libor. Veja detalhamento a esse respeito nas notas explicativas 6 e 15. A Companhia e suas controladas possuem parte das suas aplicações financeiras investidas em Bonds e em fundos de investimentos que são avaliados a mercado e, portanto, estão sujeitos à oscilações. A Companhia monitora estas oscilações através de ferramentas de controles internos e acompanhamento de mercado, sem necessariamente ter qualquer obrigação de contratar

instrumento de proteção.

A seguir posição dos instrumentos financeiros sujeitos a riscos de taxas, bem como a comparação entre os valores justos e contábeis:

|   | Consolidado    |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 30/09/2013     |                | 31/12/2012     |                |
|   | Valor contábil | Valor justo    | Valor contábil | Valor justo    |
| Certificados de depósitos bancários     | 69.000         | 69.000         | 132.812        | 132.812        |
| Fundos de investimento                  | 5.256          | 5.256          | 5              | 5              |
| Bonds em moeda estrangeira              | 216.645        | 216.645        | 169.893        | 169.893        |
| Títulos renda fixa em moeda estrangeira | 85.568         | 85.568         | 43.334         | 43.334         |
|   | <u>376.469</u> | <u>376.469</u> | <u>346.044</u> | <u>346.044</u> |

|                              | Consolidado    |             |                |             |
|------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                              | 30/09/2013     |             | 31/12/2012     |             |
|                              | Valor Contábil | Valor justo | Valor Contábil | Valor justo |
| Empréstimos e financiamentos | 692.357        | 692.357     | 543.338        | 543.338     |

#### c. Concentração de risco de crédito

Decorre da possibilidade da Companhia e de suas controladas sofrerem perdas decorrentes de inadimplência de seus clientes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas definiram em sua Política de Gestão de Riscos parâmetros para análise das situações financeira e patrimonial de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimento financeiros, as quais opera, utilizando classificação de riscos baseado em pelo menos uma das três agências (Standard & Poors, Moodys ou Fitch), assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. Instrumentos financeiros que potencialmente sujeitam a Companhia à concentração de risco de crédito consistem, principalmente, em saldo em bancos, aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários e contas a receber de clientes. Para reduzir o risco de crédito, a Companhia efetua avaliação individual e periódica de seus atuais clientes e para adesão de novos clientes, mas, como uma prática de mercado, não requer recebimento antecipado nem garantias. A Administração da Companhia acredita que constitui provisões suficientes para fazer frente ao não recebimento e não temos diferenças entre o valor justo e contábil destas provisões. O valor da provisão para devedores duvidosos está apresentado na nota explicativa nº 7.

#### d. Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia pelos profissionais de finanças que monitoram continuamente a liquidez. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida, cumprimento das metas internas do quociente do balanço patrimonial e, se aplicável, exigências regulatórias externas ou legais - por exemplo, restrições de moeda. Através de sua Política de Gestão de Riscos, a Companhia

define limite mínimo de caixa consolidado e indicadores financeiros de gestão da dívida.

O quadro abaixo representa os passivos financeiros não derivativos da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento:

|                              | Menos de 1<br>ano | Entre 1 a 2<br>anos | Entre 2 a 7<br>anos |
|------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Empréstimos e financiamentos | 373.003           | 113.228             | 246.302             |

#### **e. Risco de preço de commodities**

A Companhia está exposta a volatilidade dos preços de mercado principalmente de duas commodities, cobre e alumínio, que são utilizadas como matérias-primas na produção de alguns componentes necessários nos refrigeradores. A Companhia pode fazer uso de derivativos de mercadorias (commodities) para minimizar a exposição à flutuação dos preços das commodities, de acordo com sua Política de Gestão de Risco Financeiro.

#### **Gestão de Capital**

A Companhia efetua a gestão de seus recursos através de Política de Gestão de Riscos Financeiros. A política estabelece, dentre outros:

- Relação Dívida Líquida Atual sobre Patrimônio Líquido do trimestre anterior, inferior a 0,75x;
- Relação do endividamento de longo prazo sobre o endividamento total, superior a 40%;
- Limite de Caixa Consolidado mínimo de R\$50 milhões além da programação de pagamento de dívidas financeiras do trimestre subsequente;

|   | Controladora |            | Consolidado |            |
|---|--------------|------------|-------------|------------|
|   | 30/09/2013   | 31/12/2012 | 30/09/2013  | 31/12/2012 |
| Empréstimos e financiamentos  | 206.958      | 218.035    | 692.357     | 543.338    |
| Curto Prazo   | 130.178      | 71.933     | 434.091     | 193.275    |
| Longo Prazo   | 76.780       | 146.102    | 258.266     | 350.063    |
| ( - ) Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários                      | (86.017)     | (142.017)  | (414.840)   | (377.603)  |
| ( = ) Dívida Líquida  | 120.941      | 76.018     | 277.517     | 165.735    |
| Patrimônio Líquido do trimestre anterior  | 253.546      | 271.793    | 273.929     | 282.572    |
| a) Relação Dívida Líquida Atual sobre Patrimônio Líquido do trimestre anterior          | 0,48         | 0,28       | 1,01        | 0,59       |
| b) Relação endividamento de longo prazo sobre endividamento total                       |              |            | 37%         | 64%        |
| c) Caixa mínimo consolidado   |              |            |             |            |
| Caixa mínimo consolidado R\$50milhões + dívidas financeiras do trimestre subsequente    |              |            | 174.222     | 104.054    |
| Relação Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários sobre Caixa Mínimo |              |            | (2,38)      | (3,63)     |

### Instrumentos financeiros derivativos

A Administração da Companhia e das suas controladas mantém, de acordo com sua Política de Gestão de Risco Financeiro, monitoramento sobre os instrumentos financeiros derivativos contratados. As operações com instrumentos financeiros derivativos são efetuadas a partir da avaliação das condições de mercado de cada um dos instrumentos derivativos. A Companhia não está sujeita a limitações na exposição a diferentes taxas de juros, moedas e preços de commodities não tem a obrigatoriedade de contratar proteção contra estas exposições, mas está autorizada, de acordo com a Política de Gestão de Risco Financeiro, a realizar operações de derivativos de taxas de juros, moedas e preços de commodities. Caso as premissas de preço e o cenário econômico projetado utilizado no momento da contratação dos instrumentos financeiros derivativos não se concretizem, a Companhia poderá incorrer em perdas financeiras.

O monitoramento das operações com instrumentos financeiros derivativos é efetuado pela Diretoria Financeira e periodicamente pelo Grupo de Gestão de Risco e pelo Conselho de Administração.

### Critérios de determinação do valor justo

O valor justo estimado para os instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia e por suas controladas foi determinado por meio de informações disponíveis no mercado. O valor justo destes derivativos é obtido através do fluxo de caixa descontado, de acordo com as taxas contratuais e vigentes no mercado (câmbio e juros). Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor justo de cada

operação. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que efetivamente serão realizados quando da liquidação financeira das operações.

A Companhia e suas controladas, dentro de sua Política de Gestão de Risco Financeiro, utilizaram contratos futuros de câmbio (“Non Deliverable Forward” e “Deliverable Forward”) e contratos a termo de mercadorias (commodities), conforme a seguir, como forma de amenizar os impactos das variações das taxas de câmbio sobre ativos e passivos, resultado financeiro e margem bruta:

**a. Operações em aberto com derivativos**

| Valores em 30 de setembro de 2013 (em Reais ‘000) |   |                                      |                      | Valor<br>nocional | Valor justo a<br>receber<br>(a pagar) | Resultado<br>Ganho (Perda)<br>no período findo<br>em 30/09/2013 |
|---|---|--------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------------------|---|
| Descrição   | Risco   | Vencimento                           | Contraparte          | 30/09/2013        |                                       |   |
| Deliverable<br>Forwards                           | Vendido em<br>EUR/USD<br>(Comprado em<br>EUR/USD) | Abril de 2014                        | Credit Suisse        | 2.858<br>(2.858)  | (114)<br>(69)                         | (61)<br>65  |
| Non<br>Deliverable<br>Forwards                    | (Comprado em<br>USD/BRL)                          | Outubro de 2013                      | HSBC e Credit Suisse | (221.700)         | 11.912                                | (11.956)  |
| Non<br>Deliverable<br>Forwards                    | (Comprado em<br>Cobre/USD)                        | Outubro de 2013 a Janeiro<br>de 2014 | Pine                 | (10.251)          | 142                                   | (142)   |
| Deliverable<br>Forwards                           | Vendido em<br>USD/AUD<br>(Comprado em<br>USD/AUD) | Outubro de 2013                      | Credit Suisse        | 1.275<br>(4.145)  | 15<br>(112)                           | (27)<br>119   |
| Deliverable<br>Forwards                           | Vendido em<br>MXN/USD                             | Outubro de 2013                      | Credit Suisse        | (11.085)          | 130                                   | (128)   |
|   |   |                                      |                      | (245.906)         | 11.904                                | (12.130)  |

| Valores em 31 de dezembro de 2012 (em Reais ‘000) |   |                                      |               | Valor<br>nocional | Valor justo a<br>receber<br>(a pagar) | Resultado<br>Ganho (Perda)<br>no exercício |
|---|---|--------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------------|--|
| Descrição   | Risco   | Vencimento                           | Contraparte   | 31/12/2012        |                                       |  |
| Deliverable<br>Forwards                           | Vendido em<br>EUR/USD<br>(Comprado em<br>EUR/USD) | Fevereiro de 2013 a Abril<br>de 2014 | Credit Suisse | 22.347<br>(7.889) | 542<br>73                             | (24)<br>58                                 |
| Deliverable<br>Forwards                           | (Comprado em<br>USD/TRY)                          | Agosto de 2013                       | T.İS Bankası  | (10.258)          | (303)                                 | (250)                                      |
|   |   |                                      |               | 4.200             | 312                                   | (216)                                      |

Em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012, a Companhia possuía contratos de “forward” contendo cláusula de garantia, a qual não se encontra em “default”. Esta garantia está relacionada a parte das operações junto ao banco Credit Suisse e consiste basicamente na

manutenção de investimentos junto a esta instituição, corresponde a um percentual do nocional que varia entre 7,6% a 8,5% ou no limite da perda da operação a valor de mercado, dos dois o maior, deduzido dos ganhos também apurados a valor de mercado da operação. Em 30 de setembro de 2013 o valor desta garantia era de R\$6.335 (equivalentes a 2.841 mil em dólares norte-americanos) para cobrir um volume de nocional de aproximadamente R\$122.650 (equivalentes a 55.000 mil em dólares norte-americanos) e para 31 de dezembro de 2012 o valor desta garantia era de R\$1.859 (equivalentes 910 mil em dólares norte-americanos) para cobrir um volume de nocional de aproximadamente R\$14.415 (equivalentes a 7.054 mil em dólares norte-americanos).

Em 30 de setembro de 2013, a Companhia possuía contratos a termo de mercadorias (commodities) junto ao Banco Pine, onde foram dadas em garantia notas promissórias no valor total de R\$3.801.

A Companhia tem como prática não fazer uso de derivativos complexos ou especulativos como exemplo, “target forwards”.

## b. Operações liquidadas com derivativos

| Valores em 30 de setembro de 2013 (em Reais '000) |   |                              |  | Valor nocional<br>na data da<br>liquidação | Valor justo a<br>receber (a<br>pagar) na data<br>da liquidação | Resultado<br>Ganho/(Perda)<br>no período findo<br>em 30/09/2013 |
|---|---|------------------------------|--|--|--|---|
| Descrição   | Risco                                       | Liquidação                   | Contraparte                                    |  |  |   |
| Deliverable<br>Forwards                           | Vendido em EUR/USD<br>(Comprado em EUR/USD) | Fevereiro e Março de<br>2013 | Credit Suisse                                  | 18.871<br>(5.066)                          | 817<br>11  | 418<br>(44)   |
| Deliverable<br>Forwards                           | (Comprado em USD/BRL)                       | Fevereiro e Março de<br>2013 | Credit Suisse                                  | (7.567)                                    | (99)   | (98)  |
| Non<br>Deliverable<br>Forwards                    | (Comprado em USD/BRL)                       | Março a Junho de<br>2013     | Itaú e HSBC                                    | (416.586)                                  | 2.963  | 2.963   |
| Deliverable<br>Forwards                           | (Comprado em USD/AUD)                       | Junho de 2013                | Credit Suisse                                  | (1.311)                                    | 41   | 40  |
| Non<br>Deliverable<br>Forwards                    | (Comprado em Cobre/USD)                     | Abril a Agosto de<br>2013    | Pine   | (10.748)                                   | (628)  | (628)   |
| Non<br>Deliverable<br>Forwards                    | (Comprado em Alumínio/USD)                  | Maior a Julho de 2013        | Pine   | (2.404)                                    | (79)   | (79)  |
| Non<br>Deliverable<br>Forwards                    | (Comprado em USD/BRL)                       | Julho a Setembro de<br>2013  | HSBC e Credit Suisse                           | (121.983)                                  | 4.378  | 4.209   |
| Non<br>Deliverable<br>Forwards                    | Vendido em USD/BRL                          | Setembro de 2013             | HSBC e Credit Suisse                           | 237.250                                    | 4.286  | 4.343   |
| Deliverable<br>Forwards                           | Vendido em EUR/TRY<br>(Comprado em EUR/TRY) | Julho a Setembro de<br>2013  | Denizbank e Credit<br>Suisse                   | 9.971<br>(48.199)                          | (201)<br>935   | (194)<br>997  |
| Non<br>Deliverable<br>Forwards                    | (Comprado em EUR/TRY)                       | Setembro de 2013             | Denizbank                                      | (35.802)                                   | 2.192  | 528   |
| Non<br>Deliverable<br>Forwards                    | (Comprado em USD/TRY)                       | Setembro de 2013             | Denizbank                                      | (10.000)                                   | 568  | 623   |
| Deliverable<br>Forwards                           | (Comprado em USD/TRY)                       | Agosto e Setembro<br>de 2013 | T. IS Bankasi,<br>Denizbank e Credit<br>Suisse | (85.267)                                   | 1.585  | 1.735   |
| Deliverable<br>Forwards                           | Vendido em USD/TRY                          | Setembro de 2013             | Credit Suisse                                  | 29.923                                     | 1.153  | 1.189   |
|   |   |                              |  | (448.918)                                  | 17.922   | 16.002  |



| Valores em 30 de setembro de 2012 (em Reais ‘000) |                       |                              |                  | Valor nocional<br>na data da<br>liquidação | Valor justo a<br>receber (a<br>pagar) na data<br>da liquidação | Resultado<br>Ganho/(Perda)<br>no período findo<br>em 30/09/2012 |
|---|-----------------------|------------------------------|------------------|--|--|---|
| Descrição   | Risco                 | Liquidação                   | Contraparte      |  |  |   |
| Deliverable<br>Forwards                           | Vendido em GBP/USD    | Fevereiro de 2012            | Credit Suisse    | 2.697                                      | 32   | (42)  |
| Deliverable<br>Forwards                           | Vendido em EUR/USD    | Fevereiro e Março de<br>2012 | Credit Suisse    | 26.475                                     | (189)  | (339)   |
| Deliverable<br>Forwards                           | Vendido em BRL/USD    | Março de 2012                | Itáu e Bradesco  | 253.724                                    | 3.389  | 3.389   |
| Non<br>Deliverable<br>Forwards                    | Vendido em USD/BRL    | Maio de 2012                 | Credit Suisse    | 2.041                                      | 228  | (105)   |
|   | (Comprado em USD/BRL) |                              |                  | (2.041)                                    | (66)   | 103   |
| Deliverable<br>Forwards                           | (Comprado em USD/TRY) | Abril de 2012                | Ingbank e Isbank | (55.119)                                   | (4.484)  | (3.849)   |
| Deliverable<br>Forwards                           | Vendido em EUR/USD    | Abril de 2012                | Teb              | 51.207                                     | 1.786  | (2.238)   |
|   | (Comprado em EUR/USD) |                              |                  | (52.993)                                   | -  | 2.117   |
| Deliverable<br>Forwards                           | Vendido em EUR/USD    | Maio de 2012                 | Credit Suisse    | 1.672                                      | (39)   | (39)  |
|   | (Comprado em EUR/USD) |                              |                  | (1.672)                                    | 38   | 38  |
| Deliverable<br>Forwards                           | Vendido em EUR/USD    | Junho de 2012                | Credit Suisse    | 25.633                                     | 1.178  | 1.159   |
| Deliverable<br>Forwards                           | (Comprado em USD/BRL) | Agosto de 2012               | Bradesco e HSBC  | (176.829)                                  | (5.283)  | (5.276)   |
| Deliverable<br>Forwards                           | Vendido em EUR/USD    | Setembro de 2012             | Credit Suisse    | 27.611                                     | (702)  | (704)   |
|   | (Comprado em EUR/USD) |                              |                  | (10.913)                                   | 496  | 497   |
|   |                       |                              |                  | 91.493                                     | (3.616)  | (5.289)   |

**c. Receitas e (despesas) de Operações com derivativos para proteção cambial e de preços de commodities**

|                                      | Acumulado    |            |             |            |
|--------------------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                                      | Controladora |            | Consolidado |            |
|                                      | 30/09/2013   | 30/09/2012 | 30/09/2013  | 30/09/2012 |
| Ganhos/(Perdas) operações em aberto  | (1.266)      | -          | (12.130)    | 146        |
| Ganhos/(Perdas) operações liquidadas | (870)        | (1.887)    | 16.002      | (5.289)    |
|                                      | (2.136)      | (1.887)    | 3.872       | (5.143)    |

**Análise de sensibilidade**

Os instrumentos financeiros, incluindo derivativos, podem sofrer variações de valor justo em decorrência da flutuação de preços de “commodities”, taxas de câmbio, taxas de juros, ações e índices de ações, índices de preços e outras variáveis. As avaliações da sensibilidade dos instrumentos financeiros a essas variáveis são apresentadas a seguir:

## **i. Seleção dos riscos**

A Companhia selecionou seis riscos de mercado que mais podem afetar o valor dos instrumentos financeiros por ela detidos, como: (1) a taxa de câmbio dólar norte-americano-real; (2) a taxa de câmbio euro-real; (3) a taxa de câmbio dólar canadense-real; (4) a taxa de câmbio dólar australiano-real; (5) variação nas taxas de juros libor e (6) preços de commodities.

Para efeito da análise de sensibilidade a riscos, a Companhia apresenta as exposições a moedas como se fossem independentes, ou seja, sem refletir na exposição a uma taxa de câmbio os riscos de variação de outras taxas de câmbio que poderiam ser indiretamente influenciadas por ela.

## **ii. Seleção dos cenários**

A Companhia inclui na análise de sensibilidade três cenários, sendo um provável, um possível e um remoto, que possam representar efeitos adversos para a Companhia. Na elaboração dos cenários adversos, a Companhia considerou apenas o impacto das variáveis sobre os instrumentos financeiros. Não foi considerado o impacto global nas operações da Companhia. Dado que a Companhia administra sua exposição cambial em base líquida, efeitos adversos verificados com uma alta do dólar norte-americano contra o real podem ser compensados ou ampliados por efeitos opostos nos resultados operacionais da Companhia. De maneira análoga, os ganhos e perdas com derivativos de mercadorias (commodities) podem ser compensados ou ampliados pelo efeito contrário nos custos de insumos da Companhia.

O cenário provável considera altas de 10% da cotação do dólar norte-americano-real, euro-real, dólar canadense-real, dólar australiano-real, taxas de juros libor e preços de commodities em relação às cotações de fechamento em 30 de setembro de 2013.

Os cenários possíveis e remotos consideram altas de 25% e 50%, respectivamente, da cotação do dólar norte-americano-real, euro-real, dólar canadense-real, dólar australiano-real, euro-real, taxas de juros libor e preços de commodities em relação às cotações de fechamento em 30 de setembro de 2013.

**a. Análise de sensibilidade de variação na moeda estrangeira**

|  |                                      | <b>Consolidado</b>  |                             |                           |
|--|--------------------------------------|---|-----------------------------|---------------------------|
|  |                                      | <b>Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 30/09/2013</b> |                             |                           |
| <b>Descrição</b>                               | <b>Risco</b>                         | <b>Cenário Provável 10%</b>                                     | <b>Cenário Possível 25%</b> | <b>Cenário Remoto 50%</b> |
| Non Deliverable Forwards Comprado em Cobre/USD | Aumento do preço                     | 867   | 2.381                       | 4.904                     |
| Non Deliverable Forwards Comprado em USD/BRL   | Aumento da taxa do dólar             | 9.314   | 34.785                      | 65.916                    |
| Deliverable Forwards Comprado em USD/MXN       | Aumento da taxa do dólar             | 890   | 2.113                       | 3.608                     |
| Deliverable Forwards Vendido em EUR/USD        | Aumento da taxa do euro              | (154)   | (476)                       | (869)                     |
| Deliverable Forwards Comprado em EUR/USD       | Aumento da taxa do euro              | 321   | 623                         | 992                       |
| Deliverable Forwards Vendido em USD/AUD        | Aumento da taxa do dólar             | (129)   | (267)                       | (435)                     |
| Deliverable Forwards Comprado em USD/AUD       | Aumento da taxa do dólar             | 479   | 919                         | 1.456                     |
| Empréstimos e Financiamentos                   | Aumento da taxa do dólar             | (52.910)  | (132.274)                   | (264.548)                 |
|  | Aumento da taxa do euro              | (13.386)  | (33.464)                    | (66.928)                  |
|  | Aumento da taxa do dólar             | 15.731  | 39.327                      | 78.653                    |
| Aplicações em Bonds                            | Aumento da taxa do euro              | 5.311   | 13.278                      | 26.556                    |
|  | Aumento da taxa do dólar australiano | 623   | 1.557                       | 3.113                     |
|  | Aumento da taxa do dólar             | 1.874   | 4.684                       | 9.369                     |
| Aplicações em renda fixa                       | Aumento da taxa do euro              | 3.872   | 9.681                       | 19.362                    |
|  | Aumento da taxa do dólar canadense   | 233   | 582                         | 1.164                     |
| Total  |                                      | (27.064)  | (56.551)                    | (117.687)                 |

**Taxas utilizadas:**

| <b>Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 30/09/2013</b> |   |                             |                             |                           |
|---|---|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|   | <b>Igual a taxa a vista de 30/09/13</b> | <b>Cenário Provável 10%</b> | <b>Cenário Possível 25%</b> | <b>Cenário Remoto 50%</b> |
| USD/BRL   | 2,2300                                  | 2,4530                      | 2,7875                      | 3,3450                    |
| EUR/BRL   | 3,0181                                  | 3,3199                      | 3,7726                      | 4,5272                    |
| AUD/BRL   | 2,0833                                  | 2,2916                      | 2,6041                      | 3,1250                    |
| CAD/BRL   | 2,1684                                  | 2,3852                      | 2,7105                      | 3,2526                    |

|  |                                    | <b>Consolidado</b>  |                             |                           |
|--|------------------------------------|---|-----------------------------|---------------------------|
|  |                                    | <b>Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 30/09/2013</b> |                             |                           |
| <b>Descrição</b>                               | <b>Risco</b>                       | <b>Cenário Provável 10%</b>                                     | <b>Cenário Possível 25%</b> | <b>Cenário Remoto 50%</b> |
| Non Deliverable Forwards Comprado em Cobre/USD | Queda do preço                     | (1.151)   | (2.665)                     | (5.188)                   |
| Non Deliverable Forwards Comprado em USD/BRL   | Queda da taxa do dólar             | (37.855)  | (89.740)                    | (245.396)                 |
| Deliverable Forwards Comprado em USD/MXN       | Queda da taxa do dólar             | (1.376)   | (3.868)                     | (11.344)                  |
| Deliverable Forwards Vendido em EUR/USD        | Queda da taxa do euro              | 442   | 1.097                       | 3.064                     |
| Deliverable Forwards Comprado em EUR/USD       | Queda da taxa do euro              | (238)   | (853)                       | (2.697)                   |
| Deliverable Forwards Vendido em USD/AUD        | Queda da taxa do dólar             | 125   | 405                         | 1.245                     |
| Deliverable Forwards Comprado em USD/AUD       | Queda da taxa do dólar             | (336)   | (1.232)                     | (3.921)                   |
| Empréstimos e Financiamentos                   | Queda da taxa do dólar             | 52.910  | 132.274                     | 264.548                   |
|  | Queda da taxa do euro              | 13.386  | 33.464                      | 66.928                    |
| Aplicações em Bonds                            | Queda da taxa do dólar             | (15.731)  | (39.327)                    | (78.653)                  |
|  | Queda da taxa do euro              | (5.311)   | (13.278)                    | (26.556)                  |
|  | Queda da taxa do dólar australiano | (623)   | (1.557)                     | (3.113)                   |
| Aplicações em renda fixa                       | Queda da taxa do dólar             | (1.874)   | (4.684)                     | (9.369)                   |
|  | Queda da taxa do euro              | (3.872)   | (9.681)                     | (19.362)                  |
|  | Queda da taxa do dólar canadense   | (233)   | (582)                       | (1.164)                   |
| Total  |                                    | (1.737)   | (227)                       | (70.978)                  |

### **Taxas utilizadas:**

|         |   | <b>Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 30/09/2013</b> |                             |                           |
|---------|---|---|-----------------------------|---------------------------|
|         | <b>Igual a taxa a vista de 30/09/13</b> | <b>Cenário Provável 10%</b>                                     | <b>Cenário Possível 25%</b> | <b>Cenário Remoto 50%</b> |
| USD/BRL | 2,2300                                  | 2,0070  | 1,6725                      | 1,1150                    |
| EUR/BRL | 3,0181                                  | 2,7163  | 2,2636                      | 1,5091                    |
| AUD/BRL | 2,0833                                  | 1,8750  | 1,5625                      | 1,0417                    |
| CAD/BRL | 2,1684                                  | 1,9516  | 1,6263                      | 1,0842                    |

**b. Análise de sensibilidade de variação na taxa de juros libor sobre os empréstimos e financiamentos**

|                              |                    | Consolidado  |                      |                    |
|------------------------------|--------------------|--|----------------------|--------------------|
|                              |                    | Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 30/09/2013 |                      |                    |
| Descrição                    | Risco              | Cenário Provável 10%                                     | Cenário Possível 25% | Cenário Remoto 50% |
| Empréstimos e Financiamentos | Aumento taxa libor | 81   | 202                  | 405                |
| Total                        |                    | 81   | 202                  | 405                |

**Mensuração do valor justo**

O IFRS 7 define o valor justo como o preço de troca que seria recebido por um ativo ou o preço pago para transferir um passivo (preço de saída) no principal mercado, ou no mercado mais vantajoso para o ativo ou passivo, numa transação normal entre participantes do mercado na data de mensuração, bem como estabelece uma hierarquia de três níveis a serem utilizados para mensuração do valor justo, a saber:

Nível 1 - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.

Nível 2 – Outras informações, exceto aquelas incluídas no nível 1, pelo qual os preços cotados (não ajustados) são para os ativos e passivos similares, (diretamente como preços ou indiretamente como derivados dos preços), em mercados não ativos, ou outras informações que estão disponíveis ou que podem ser corroboradas pelas informações observadas no mercado.

Nível 3 – Informações indisponíveis em função de pequena ou nenhuma atividade de mercado e que são significantes para definição do valor justo dos ativos e passivos (não-observáveis).

Em 30 de setembro de 2013, a Companhia mantinha certos ativos cuja mensuração ao valor justo é requerida em bases recorrentes. Estes ativos incluem investimentos em títulos privados e instrumentos derivativos. Os ativos e passivos da Companhia mensurados a valor justo em bases recorrentes e sujeitos a divulgação, conforme os requerimentos do IFRS 7 em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012, são os seguintes:

| Mensuração ao valor justo - Consolidado |                |   |   |                                     |
|---|----------------|---|---|-------------------------------------|
|   | 30/09/2013     | Preço cotados em mercados ativos para ativos idênticos<br>Nível 1 | Preço cotados em mercados não ativos para ativos similares<br>Nível 2 | Registro não observáveis<br>Nível 3 |
| <b>Ativos</b>                           |                |   |   |                                     |
| Títulos renda fixa                      | 85.568         | 85.568  | -   | -                                   |
| Certificados de depósitos bancários     | 69.000         | 69.000  | -   | -                                   |
| Fundos de investimentos                 | 5.256          | 5.256   | -   | -                                   |
| Bonds                                   | 216.645        | 216.645   | -   | -                                   |
|   | <u>376.469</u> | <u>376.469</u>  | <u>-</u>  | <u>-</u>                            |
| <b>Passivos</b>                         |                |   |   |                                     |
| Contas a Pagar com Derivativos          | 11.904         | -   | 11.904  | -                                   |
|   | <u>11.904</u>  | <u>-</u>  | <u>11.904</u>   | <u>-</u>                            |

| Mensuração ao valor justo - Consolidado |                |   |   |                                     |
|---|----------------|---|---|-------------------------------------|
|   | 31/12/2012     | Preço cotados em mercados ativos para ativos idênticos<br>Nível 1 | Preço cotados em mercados não ativos para ativos similares<br>Nível 2 | Registro não observáveis<br>Nível 3 |
| <b>Ativos</b>                           |                |   |   |                                     |
| Títulos renda fixa                      | 43.334         | 43.334  | -   | -                                   |
| Certificados de depósitos bancários     | 132.812        | 132.812   | -   | -                                   |
| Fundos de investimentos                 | 5              | 5   | -   | -                                   |
| Bonds                                   | 169.893        | 169.893   | -   | -                                   |
| Contas a receber com derivativos        | 312            | -   | 312   | -                                   |
|   | <u>346.356</u> | <u>346.044</u>  | <u>312</u>  | <u>-</u>                            |

Não houve reclassificações entre os níveis de mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros durante os períodos findos em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012.

## 26 Cobertura de seguros

Em 30 de setembro de 2013, a Companhia e suas controladas possuem cobertura de seguros contra incêndio e riscos diversos para os bens do ativo imobilizado e os estoques, por valores considerados pela Administração suficientes para cobrir eventuais perdas, considerando a natureza da sua atividade e a opinião dos seus assessores de seguros.

| <b>Controladora</b> |   |                               |                                 |
|---------------------|---|-------------------------------|---------------------------------|
| <b>Itens</b>        | <b>Tipo de cobertura</b>  | <b>Vencimento</b>             | <b>Importância<br/>segurada</b> |
| Fábricas            | Quaisquer danos materiais a edificações, instalações, estoques, máquinas, equipamentos e obras em andamento | 29/01/2014 a<br>31/01/2014    | 157.903                         |
| Civil               | Responsabilidade civil  | De 31/01/2014<br>a 29/01/2014 | 16.600                          |
| Veículos            | Incêndio, explosão, responsabilidade civil, colisão e roubo   | 31/01/2014                    | 2.319                           |
| <b>Consolidado</b>  |   |                               |                                 |
| <b>Itens</b>        | <b>Tipo de cobertura</b>  | <b>Vencimento</b>             | <b>Importância<br/>segurada</b> |
| Fábricas            | Quaisquer danos materiais a edificações, instalações, estoques, máquinas, equipamentos e obras em andamento | De 29/01/2014<br>a 29/07/2014 | 493.391                         |
| Civil               | Responsabilidade civil  | De 31/12/2013<br>a 31/01/2014 | 164.142                         |
| Veículos            | Incêndio, explosão, responsabilidade civil, colisão e roubo   | De 19/10/2013<br>a 02/07/2014 | 6.542                           |

## 27 Compromissos

A Companhia e suas controladas possuem contratos de aluguel de imóveis por períodos variáveis de tempo. A expectativa é a de que esses contratos continuem sendo renovados. Os gastos com aluguéis anuais são estimados conforme tabela a seguir. Adicionalmente, a Companhia não tem outros compromissos a longo prazo com terceiros.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2013, os gastos com esses contratos de aluguel foram de R\$1.666 (R\$1.649 em 30 de setembro de 2012).

Em 30 de setembro de 2013, com base nos contratos de locação assinados, a obrigação futura estimada para os próximos anos até o vencimento normal sem incluir eventuais renovações de referidos contratos, está indicada na tabela a seguir:

|      | <b>Controladora e<br/>Consolidado</b> |
|------|---------------------------------------|
| 2013 | 560                                   |
| 2014 | 2.408                                 |
| 2015 | 2.589                                 |

## 28 Eventos subsequentes

### *Instrução Normativa nº 1.397 da Receita Federal do Brasil*

Em 16 de setembro de 2013, a Receita Federal do Brasil (RFB) emitiu a Instrução Normativa nº 1.397 definindo de forma geral que, para fins de apuração do lucro real e da base de cálculo da contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) da pessoa jurídica sujeita ao RTT – Regime Tributário de Transição, devem ser considerados os métodos e critérios contábeis vigentes em 31 de dezembro de 2007, dentre outras disposições.

Em 3 de outubro de 2013, representantes do Conselho Federal de Contabilidade (CFC), da Associação Brasileira de Companhias Abertas (ABRASCA), do Ibracon – Instituto dos Auditores Independentes do Brasil e do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), após reunião de discussão sobre a referida Instrução com o Secretário da Receita Federal, emitiram comunicado conjunto para divulgar a informação de que não haverá dupla contabilidade nem a tributação de dividendos, juros sobre capital próprio e equivalência patrimonial pela diferença entre critérios contábeis societários e fiscais até dezembro de 2013, e que a RFB informou também que serão agilizadas a emissão de Medida Provisória sobre a matéria tributada e a revisão da Instrução, passa a vigorar apenas a partir do exercício de 2014.

A Administração está avaliando os possíveis impactos decorrentes deste assunto.