

Demonstrações Financeiras

Sipcam Nichino Brasil S.A.

31 de dezembro de 2014
com Relatório dos Auditores Independentes

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2014

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanços patrimoniais.....	3
Demonstração do resultado.....	5
Demonstração do resultado abrangente	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstração dos fluxos de caixa	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9



Condomínio São Luiz
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1830
Torre I - 8º Andar - Itaim Bibi
04543-900 - São Paulo - SP - Brasil
Tel: (5511) 2573-3000
ey.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos
Administradores e Acionistas da
Sipcam Nichino Brasil S.A.

Examinamos as demonstrações financeiras da Sipcam Nichino Brasil S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração da companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.



EY
Building a better
working world

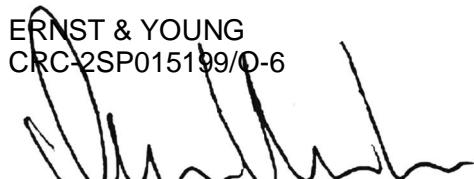
Condomínio São Luiz
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1830
Torre I - 8º Andar - Itaim Bibi
04543-900 - São Paulo - SP - Brasil

Tel: (5511) 2573-3000
ey.com.br

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Sipcam Nichino Brasil S.A. em 31 de dezembro de 2014, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (*IFRS*) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

São Paulo (SP), 20 de março de 2015.

ERNST & YOUNG
CRC-2SP015199/O-6

Fernando Pimpero Neto
Contador CRC-1SP189791/O-0


Uilian Dias Castro de Oliveira
Contador CRC-1SP223185/O-3

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Balanços patrimoniais
 31 de dezembro de 2014
 (Em milhares de reais)

	Notas	31/12/2014	31/12/2013
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	70.637	36.721
Aplicações financeiras	4	1.419	2.416
Contas a receber de clientes	5	185.658	161.740
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	5	(7.936)	(5.068)
Estoques	6	80.504	54.039
Impostos a recuperar	7	242	136
Instrumentos financeiros derivativos	16	10.578	2.445
Outras contas a receber		1.620	1.107
Total do ativo circulante		342.722	253.536
 Não circulante			
Contas a receber de clientes	5	4.445	3.066
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	5	(49)	(37)
Impostos a recuperar	7	47.245	44.072
Ativos disponíveis para venda	8	4.052	4.013
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9	38.926	34.011
Depósitos judiciais	14	943	935
		95.562	86.060
 Investimentos		15	15
Imobilizado	10	34.152	32.944
Intangível	11	21.933	20.383
Diferido	12	1.664	2.252
Total ativo não circulante		153.326	141.654
 Total do ativo		496.048	395.190

	Notas	31/12/2014	31/12/2013
Passivo			
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	13	119.542	53.918
Debêntures	13	63.919	8.417
Fornecedores nacionais		32.778	14.557
Fornecedores nacionais - partes relacionadas	22	-	492
Fornecedores no exterior – terceiros		104.779	111.128
Fornecedores no exterior – partes relacionadas	22	64.496	22.748
Salários e encargos sociais		2.761	4.813
Impostos a recolher		1.117	1.332
Outras obrigações		2.900	2.135
Total do passivo circulante		392.292	219.540
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	13	9.460	7.154
Debêntures	13	-	62.097
Provisão para demandas judiciais	14	850	963
Total do passivo não circulante		10.310	70.214
Patrimônio líquido			
Capital social	15	145.124	145.124
Prejuízos acumulados		(51.678)	(39.688)
Total do patrimônio líquido		93.446	105.436
 Total do passivo e patrimônio líquido		496.048	395.190

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Demonstração do resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

	Notas	2014	2013
Receita líquida	2.1	323.388	325.630
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	17	(266.492)	(258.742)
Lucro bruto		56.896	66.888
Despesas operacionais			
Despesas com vendas	18 a	(15.260)	(13.759)
Despesas gerais e administrativas	18 a	(13.267)	(13.817)
Outras despesas operacionais, líquidas	18 b	(2.583)	(3.059)
		(31.110)	(30.635)
Lucro antes das despesas e receitas financeiras e do imposto de renda e contribuição social		25.786	36.253
Despesas financeiras	19	(84.052)	(52.075)
Receitas financeiras	19	41.362	22.838
		(42.690)	(29.237)
(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		(16.904)	7.016
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente		-	(75)
Diferido	9	4.914	(1.185)
		4.914	(1.260)
(Prejuízo) lucro do exercício		(11.990)	5.756
Número de ações		1.601.955.558	1.601.955.558
(Prejuízo) lucro líquido por lote de mil ações - em reais		(7,48)	3,59

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Exercício findo em 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de reais)

	2014	2013
(Prejuízo) lucro líquido do exercício	(11.990)	5.756
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultados abrangentes	(11.990)	5.756

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercício findo em 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de reais)

	Capital social	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2012	145.124	(45.444)	99.680
Lucro do exercício	-	5.756	5.756
Saldos em 31 de dezembro de 2013	145.124	(39.688)	105.436
Prejuízo do exercício	-	(11.990)	(11.990)
Saldos em 31 de dezembro de 2014	145.124	(51.678)	93.446

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2014
 (Em milhares de reais)

	2014	2013
Atividades operacionais		
(Prejuízo)/lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(16.904)	7.016
Despesas/(receitas) que não afetam o caixa e equivalentes de caixa	4.382	4.024
Depreciação e amortização		
Redução/(aumento) em ativos operacionais		
Contas a receber de clientes	(22.417)	(19.108)
Estoques	(26.465)	(18.680)
Impostos a recuperar	(3.279)	(4.584)
Ativos disponíveis para venda	(39)	924
Instrumentos financeiros derivativos	(8.133)	(2.445)
Outras contas a receber	(513)	534
Aumento/(redução) em passivos operacionais		
Fornecedores nacionais	17.729	6.925
Fornecedores no exterior	35.399	19.744
Provisão para perdas com instrumentos financeiros derivativos	-	(177)
Provisão para demandas judiciais e outras obrigações	643	(2.517)
Salários e encargos sociais	(2.052)	820
Impostos pagos	(215)	92
Caixa utilizado nas atividades operacionais	(21.864)	(7.432)
Atividades de investimento		
Acréscimo de ativo imobilizado e intangível	(6.551)	(6.420)
Aplicações financeiras	997	7.043
Caixa (utilizado)/gerado nas atividades de investimento	(5.554)	623
Atividades de financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	135.641	123.021
Captação de debêntures	-	72.557
Custo de captação de debêntures	-	(2.043)
Pagamento de debêntures	(6.596)	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(67.711)	(170.332)
Caixa gerado pelas atividades de financiamento	61.334	23.203
Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	33.916	16.394
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	36.721	20.327
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	70.637	36.721
Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	33.916	16.394

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Sipcam Nichino Brasil S.A., doravante denominada “Companhia” ou “Sipcam-Nichino”, tem por atividades preponderantes a fabricação, formulação, reembalagem, importação, exportação, comercialização e distribuição de defensivos agrícolas, tais como herbicidas, inseticidas, acaricidas, fungicidas, fertilizantes, produtos para nutrição das plantas e produtos químicos para agricultura em geral.

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis

As demonstrações financeiras da Companhia para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e de 2013 foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos, interpretações e orientações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards – IFRS*) emitidas pelo IASB.

As demonstrações financeiras foram elaboradas com apoio em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram apoiadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, assim como, da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis --Continuação

A Companhia revisa suas estimativas e premissas anualmente. Vide nota 2.13 para maiores detalhes sobre estimativas.

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, exceto quando informado de outra forma, conforme descrito no resumo das principais práticas contábeis. O custo histórico geralmente é baseado no valor das contraprestações pagas em troca de ativos.

2.1. Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência do exercício. As receitas de vendas estão sendo apresentadas líquidas, ou seja, deduzindo os impostos e os descontos incidentes sobre as mesmas, os quais estão apresentados como contas redutoras das receitas e as respectivas contas redutoras estão demonstradas como segue:

	2014	2013
Receita bruta da venda de produtos	332.885	329.449
Receita bruta da prestação de serviços	15.175	12.855
Receita bruta	348.060	342.304
Impostos sobre vendas e serviços e devoluções de vendas	(24.672)	(16.674)
Receita líquida	323.388	325.630

A receita de venda de produtos é reconhecida no resultado quando seu valor pode ser mensurado de forma confiável, todos os riscos e benefícios inerentes ao produto são transferidos para o comprador, a Companhia não detém mais o controle ou responsabilidade sobre a mercadoria vendida e é provável que os benefícios econômicos serão gerados em favor da Companhia. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa da sua realização. As receitas e despesas com juros são reconhecidas pelo método da taxa efetiva de juros na rubrica de receitas/despesas financeiras.

2.2. Transações denominadas em moeda estrangeira

Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional (Real) usando-se a taxa de câmbio vigente na data do respectivo balanço patrimonial. Os ganhos e perdas resultantes da atualização desses ativos e passivos verificados entre a taxa de câmbio vigente na data da transação e os encerramentos dos exercícios são reconhecidos como receitas ou despesas financeiras no resultado.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.3. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. A Companhia considerada caixa e equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo; por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

2.4. Contas a receber de clientes

Estão apresentadas a valores de realização. Foi constituída provisão em montante considerado suficiente pela administração para os créditos cuja realização é considerada duvidosa.

2.5. Estoques

Avaliados ao custo médio de aquisição ou de produção, não excedendo o seu valor de mercado. As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela administração (nota 6).

2.6. Imobilizado

Registrado ao custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear às taxas mencionadas na nota 10, que levam em consideração a vida econômica útil dos ativos.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando não se espera nenhum benefício econômico futuro do seu uso ou venda. Eventuais ganhos ou perdas na venda do ativo (calculados como a diferença entre o valor líquido de venda e o valor contábil do ativo) são reconhecidos na demonstração do resultado, no exercício em que o ativo for baixado.

O valor residual, vida útil e métodos de depreciação são revisados todos os anos e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis --Continuação

2.7. Intangível

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados no reconhecimento inicial ao custo de aquisição e, posteriormente, deduzidos da amortização acumulada e perdas do valor recuperável, quando aplicável.

Intangíveis gerados internamente, excluídos os valores capitalizados de gastos com desenvolvimento de produtos, são reconhecidos no resultado do exercício em que surgiram. Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados de acordo com sua vida útil econômica estimada e, quando são identificadas indicações de perda de seu valor recuperável, submetidos a teste para análise de perda no seu valor recuperável.

2.8. Provisão para perda de valor recuperável de ativos não financeiros

A administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

O valor recuperável de um ativo ou de uma unidade geradora de caixa é definido como o valor em uso ou o valor líquido de venda do ativo, dos dois o maior.

Ao estimar o valor do ativo em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao valor presente utilizando uma taxa de desconto antes de imposto que reflete o custo médio ponderado de capital para o setor em que a unidade geradora de caixa opera. O valor líquido de venda é determinado, quando possível, com base em contratos firmes de venda em uma transação realizada com isenção de interesses, entre partes bem informadas atuando de forma voluntária, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou quando não houver contrato firme de venda, com base no preço de mercado em um mercado ativo ou o preço de transação mais recente com ativos semelhantes.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.9. Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituida como resultado de um evento passado, sendo provável que recursos econômicos sejam requeridos para liquidá-la.

2.10. Tributação

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

Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços	ICMS	Entre 4% e 18%
Imposto sobre Produtos Industrializados	IPI	0%
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social	COFINS	0%
Programa de Integração Social	PIS	0%

Conforme Decreto nº. 3.777 de 23 de março de 2001, alterado pelo Decreto 6.006 de 28 de dezembro de 2006, a atividade de venda de defensivos agrícolas tem a alíquota de IPI reduzida a 0%.

A Companhia tem redução de 60% na base de cálculo do ICMS, conforme estabelecido pelo Convênio 100/97 alterado e prorrogado pelo Convênio 191/2013 até 31 de maio de 2015. Alguns de seus produtos conforme a Resolução 13 senado federal de 2013 são tributados à alíquota de 4%

As alíquotas de PIS e COFINS foram reduzidas a 0% conforme definido pela Lei nº 10.925/2004 e ratificado pelo Decreto 5.630/2005.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.10. Tributação--Continuação

Imposto de renda e contribuição social correntes

A tributação sobre o lucro comprehende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é computado sobre o lucro tributável pela alíquota de 15% acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240 no período de 12 meses, enquanto que a contribuição social é computada pela alíquota de 9% sobre o lucro tributável, reconhecidos pelo regime de competência, portanto as inclusões ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente geram créditos ou débitos tributários diferidos. As antecipações de impostos ou impostos recuperáveis estão apresentados no ativo circulante e não circulante com base na expectativa de sua realização.

Imposto de renda e contribuição social diferidos

Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias, saldo de prejuízo fiscal e saldo de base negativa de contribuição social na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seu valor contábil.

Imposto diferido ativo é reconhecido para todas as diferenças, créditos ou prejuízos fiscais dedutíveis não utilizados na extensão em que seja provável que haverá lucro tributável disponível para permitir a realização das diferenças temporárias dedutíveis, bem como o uso de créditos tributários e prejuízos fiscais não utilizados.

O valor contábil de imposto diferido ativo é revisto a cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado. Impostos diferidos ativos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributáveis futuros permitirão que os ativos tributários diferidos sejam recuperados.

Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados com base na alíquota de imposto que se espera aplicar no exercício em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas alíquotas de imposto (e legislação tributária) em vigor na data do balanço.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.10. Tributação--Continuação

Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

Impostos diferidos ativos e passivos são apresentados pelo valor líquido quando houver o direito legal ou constituído de compensar imposto diferido ativo com imposto diferido passivo e quando os imposto diferidos se refiram à mesma entidade tributada e estejam sujeitos à mesma autoridade fiscal.

2.11. Outros benefícios a empregados

Os benefícios concedidos aos empregados e diretores da Companhia incluem, além de remuneração fixa (salários e contribuições de seguridade social (INSS), férias remuneradas e 13º salário), remuneração variável como participação nos lucros e resultados e bônus. Esses benefícios são registrados no resultado do exercício, nas rubricas de “Despesas com vendas e Despesas Gerais e Administrativas”, à medida que são incorridos.

2.12. Ajuste de ativos e passivos a valor presente

No exercício corrente, a Companhia deixou de reconhecer o ajuste a valor presente (“AVP”) de seus ativos e passivos, uma vez que tal ajuste não é considerado relevante para as demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Dessa forma, alguns saldos impactados pelo AVP em 31 de dezembro de 2013 foram reclassificados para melhor apresentação.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.13. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos

Julgamentos

A elaboração das demonstrações financeiras pela Companhia requer que a administração adote julgamentos profissionais, estimativas e premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como a divulgação de passivos contingentes na data das demonstrações financeiras. A incerteza relativa a essas premissas e estimativas pode levar à necessidade de ajuste significativo em períodos futuros no valor contábil do ativo ou passivo afetado.

Estimativas e premissas contábeis

As principais premissas relativas a incertezas nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza nas estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de gerar um ajuste significativo no valor contábil de ativos e passivos no exercício seguinte, são consideradas a seguir:

Perda de valor recuperável de ativos não financeiros

Existe perda de valor recuperável quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede seu valor recuperável, que corresponde ao valor justo menos custo de venda ou valor em uso, dos dois o maior. O valor justo estimado menos custo de venda se baseia nas informações disponíveis de transações de venda de ativos semelhantes ou no preço de mercado menos custos adicionais para a venda do ativo.

A administração revisa anualmente o valor líquido contábil dos ativos de forma a avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de valor recuperável.

Sempre que esses indícios forem identificados e o valor contábil ultrapassar o valor recuperável, uma provisão para deterioração é estabelecida, ajustando o valor líquido contábil ao valor recuperável.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.13. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos--Continuação

Estimativas e premissas contábeis--Continuação

Impostos

Existem incertezas quanto à interpretação de regulamentos tributários complexos ao valor e época de resultados tributáveis futuros. Dado o amplo aspecto das relações comerciais internacionais, bem como a natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, as diferenças entre os resultados reais e as premissas consideradas, ou mudanças futuras nessas premissas poderiam necessitar ajustes futuros na receita e despesa de impostos já registradas. A Companhia constituiu provisões com base em estimativas razoáveis, para as possíveis consequências de fiscalizações por parte das autoridades fiscais da jurisdição a qual está subordinada. O montante dessas provisões é baseado em diversos fatores tais como a experiência de auditorias fiscais anteriores e as diferentes interpretações da legislação fiscal pela entidade tributada e pela autoridade fiscal competente. Essas diferenças de interpretação podem ocorrer em uma ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes na jurisdição à qual a Companhia está subordinada.

Julgamento profissional significativo pela administração é requerido para determinar o valor de imposto diferido ativo que pode ser reconhecido com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias futuras de planejamento fiscal.

A Companhia reconhece uma provisão para processos cíveis e trabalhistas. A avaliação da possibilidade de perda inclui avaliação das evidências disponíveis, hierarquia das leis, jurisprudência disponível, decisões judiciais recentes e sua relevância no sistema legal, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas considerando mudanças nas circunstâncias, como por exemplo, períodos de prescrição aplicáveis, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões judiciais.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.13. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos--Continuação

Impostos--Continuação

A liquidação de transações envolvendo estas estimativas pode resultar em valores significativamente diferentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às incertezas inerentes ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas, no mínimo, em bases anuais.

2.14. Demonstrações dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram elaboradas por meio do método indireto e estão apresentadas de acordo com o CPC 03 (R2) – Demonstração dos Fluxos de Caixa, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

2.15. Instrumentos financeiros

a) Reconhecimento inicial e mensuração

Os instrumentos financeiros da Companhia são representados por caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores, instrumentos financeiros derivativos e empréstimos e financiamentos.

Os instrumentos financeiros são inicialmente reconhecidos ao valor justo mais os custos diretamente atribuíveis à sua compra ou emissão, exceto instrumentos financeiros classificados como valor justo pelo resultado, para os quais os custos são registrados na demonstração do resultado para o período.

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia são caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e instrumentos financeiros derivativos.

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Companhia são contas a pagar a fornecedores, empréstimos e financiamentos e instrumentos financeiros derivativos.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.15. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Mensuração subsequente

A mensuração de passivos financeiros depende da sua classificação, como segue:

Passivos financeiros a valor justo pelo resultado: Esses incluem passivos financeiros para negociação e passivos financeiros inicialmente apresentados ao valor justo pelo resultado.

Passivos financeiros são classificados como mantidos para negociação quando adquiridos para venda no curto prazo. Esta categoria inclui instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia que não se enquadram nos critérios de contabilidade de *hedge* definidos pelo CPC 38 (IAS 39). Derivativos, incluindo derivativos embutidos não relacionados ao contrato principal e que devam ser separados são também classificados como mantidos para negociação, exceto quando forem designados como instrumentos efetivos de *hedge*.

Ganhos e perdas de passivos para negociação são reconhecidos na demonstração do resultado.

Empréstimos e financiamentos: São reconhecidos por competência e os juros calculados conforme a taxa contratada, sem diferença significativa em relação à taxa efetiva.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2014

<u>Pronunciamento alterado</u>	<u>Aplicação</u>
CPC 36 (R3), CPC 45 e CPC 35 (R2)	Entidades de investimento
CPC 39	Compensação de ativos financeiros
CPC 38	Renovação de derivativos e continuação da contabilização de hedge
ICPC 19	Tributos

A Administração da Companhia avaliou as normas e pronunciamentos contábeis emitidos e/ou alterados vigentes a partir de 01 de janeiro de 2014 conforme acima e não identificou impactos decorrentes das modificações realizadas, uma vez que tais pronunciamentos não são aplicáveis à Companhia.

3.1 Pronunciamentos emitidos que não estavam em vigor em 31 de dezembro de 2014

Normas e interpretações emitidas, mas ainda não adotadas até a data de emissão das demonstrações financeiras e aplicáveis para a Companhia são abaixo apresentadas:

IFRS 9 - Instrumentos Financeiros: introduz novas exigências para a classificação, mensuração e baixa de ativos e passivos financeiros (em vigor para exercícios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2018). A Companhia não espera impactos significativos em decorrência da adoção deste pronunciamento.

IFRS 15 - Receita de Contratos com Clientes: introduz novas exigências para o reconhecimento da receita de bens e serviços (em vigor para exercícios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2017). A Companhia está atualmente avaliando o impacto do IFRS15 e planeja revisar suas políticas em decorrência da efetiva data de entrada em vigor.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

	2014	2013
Caixa e bancos	4.965	352
Aplicações financeiras	64.880	36.235
Contas vinculadas	792	134
Total caixa e equivalentes de caixa	70.637	36.721
Aplicações financeiras	1.419	2.416
Modalidade das aplicações financeiras	Taxa média de remuneração	
CDB – Pós	95% a 99,5 % CDI	64.880
CDB – Pós	99,00% do CDI	1.419
		66.299
		38.651

4.1. Aplicações financeiras classificadas como caixa e equivalentes de caixa

Referem-se a certificados de depósito bancário e fundos de investimento, que refletem as condições usuais de mercado, cujo vencimento, na data do balanço, é igual ou inferior a 90 dias. Possuem liquidez imediata e não possuem risco de variações significativas de flutuação em função da taxa de juros, sendo remuneradas com taxas que variam de 95% a 99,5% do CDI em 2014 (100,00% a 100,60% do CDI em 2013) e mensuradas ao valor justo em contrapartida do resultado.

4.2. Demais aplicações financeiras

Referem-se a certificados de depósito bancário e fundos de investimento, que refletem as condições usuais de mercado nas datas dos balanços, sendo remuneradas com taxas que variam de 99,00% do CDI em 2014 (97% do CDI em 2013), e mensuradas ao valor justo. Em 31 de dezembro de 2014 e 2013, as aplicações financeiras estão dadas em garantia de empréstimos. Os empréstimos vinculados a estas aplicações financeiras são empréstimos de capital de giro.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Contas a receber de clientes

	2014	2013
Duplicatas a receber		
Terceiros	190.103	164.665
Partes relacionadas (nota 22)	-	141
	190.103	164.806
Circulante	185.658	161.740
Não circulante	4.445	3.066

Em 31 de dezembro de 2014, também foram oferecidas duplicatas a receber como garantia sobre operações de empréstimos, financiamentos e debêntures no montante de R\$95.280 (R\$61.137 em 31 de dezembro de 2013).

Em 31 de dezembro de 2013, a Companhia possuía operações de crédito rural no montante de R\$9.110 sobre as quais era responsável pela liquidação dos títulos, caso os devedores originais não efetuassem o pagamento destes no vencimento (Vide nota 13). Em 2014 a Companhia não possuía este tipo de operação.

Provisão para devedores duvidosos

A movimentação da provisão para devedores duvidosos é apresentada a seguir:

	2013	Adições	2014
Provisão para devedores duvidosos	5.105	2.880	7.985
Menos parcela no circulante	(5.068)	(2.868)	(7.936)
Ativo não circulante	37	12	49

A administração constitui provisão para créditos de liquidação duvidosa em montante julgado suficiente para cobrir possíveis riscos de realização das contas a receber considerando as perdas históricas e as garantias reais sobre os valores vencidos.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Estoques

	2014	2013
Produtos acabados	36.589	11.641
Matéria-prima, materiais de embalagem e auxiliares	7.791	13.294
Importação em andamento	36.124	29.104
	80.504	54.039

A Companhia provisiona 100% dos estoques sem movimentação há mais de 360 dias, além da análise individual dos estoques.

A movimentação das provisões é apresentada a seguir:

	2013	Adições	Reversões	2014
Provisão para realização	-	315	(255)	60
Provisão obsolescência	945	63	(103)	905
	945	378	(358)	965

7. Impostos a recuperar

	2014	2013
ICMS	17.383	13.943
IPI	10.051	7.850
PIS / COFINS	16.193	12.711
IR / CSLL	2.761	8.605
FINSOCIAL	1.099	1.099
	47.487	44.208
Circulante	(242)	(136)
Não-circulante	47.245	44.072

A Companhia pretende realizar os saldos de ICMS em suas operações e os demais créditos serão realizados por meio de geração de lucros tributáveis e pedidos de resarcimento.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Ativos disponíveis para venda

Os grupos de ativo disponíveis para venda são mensurados com base no menor valor entre o valor contábil e o valor justo.

O montante de R\$4.052 refere-se a imóveis recebidos em pagamento de dívida por parte de clientes, os quais encontram-se em negociação. O valor de R\$4.052 está registrado líquido de uma provisão de R\$987, a qual foi contabilizada com base na expectativa de perda quando da alienação do referido ativo.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram constituídos considerando as alíquotas vigentes e têm a seguinte composição:

	2014	2013
Imposto de renda diferido ativo sobre:		
Provisões temporariamente não dedutíveis	1.099	3.609
Prejuízos fiscais e bases negativas	35.335	29.211
Contribuição social diferida ativa sobre:		
Provisões temporariamente não dedutíveis	396	1.299
Prejuízos fiscais e bases negativas	12.035	9.831
	48.865	43.950
Menos provisão para não realização	(9.939)	(9.939)
Ativo não circulante	38.926	34.011

As principais provisões seguem a seguir:

	2014	2013
Provisão para devedores duvidosos	7.985	5.105
Provisão para desconto de clientes	1.482	271
Auditória e assessoria	371	208
Comissões sobre vendas	1.020	946
Incineração	612	377
Demandas judiciais	850	403
Perdas de estoques	964	945
Provisão ICMS	-	2.560
PLR/Gratificações	195	2.301
Ganho derivativos não realizados	(10.578)	-
Outras	1.495	1.320
	4.396	14.436
Alíquota vigente 25% para imposto de renda	1.099	3.609
Alíquota vigente 9% para contribuição social	396	1.299
	1.495	4.908

A Companhia, fundamentada na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, determinada em estudo técnico aprovado pelo Conselho de Administração, reconheceu créditos tributários sobre diferenças temporárias e prejuízos fiscais. O valor contábil e a realização do crédito tributário são revisados anualmente pela Companhia.

Com base nesse estudo técnico de geração de lucros tributáveis futuros, a Companhia estima recuperar esses créditos tributários nos próximos 10 anos.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos--Continuação

As estimativas de recuperação dos créditos tributários foram baseadas nas projeções dos lucros tributáveis levando-se em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas no encerramento do período findo em 31 de dezembro de 2014. Consequentemente, essas estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões.

Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

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

	2014	2013
(Prejuízo) lucro antes dos impostos	(16.904)	7.016
Encargo tributário pela alíquota nominal – 34%	5.747	(2.385)
 Ajustes à alíquota efetiva:		
Diferenças permanentes e outras	(833)	1.125
Encargo tributário líquido em resultado	4.914	(1.260)
Alíquota efetiva	29%	18%

A composição dos prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social acumulados está abaixo demonstrada:

	2014	2013
Prejuízos fiscais	141.342	116.847
Base negativa da contribuição social	133.724	109.229

O prejuízo fiscal e a base negativa não têm prazos determinados para compensação, porém, tal compensação está limitada a 30% do lucro tributável de cada exercício.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imobilizado

	2014									
	Terrenos	Edifícios e benfeitorias	Máquinas	Ferramentas, estampas e moldes	Instalações	Móveis e utensílios	Veículos	Hardware	Imobilizado em curso	Total
Custo de aquisição										
Saldo no início período	1.375	15.897	22.902	98	13.229	3.969	82	1.285	2.160	60.997
Adições	-	2	1	-	12	18	-	-	4.640	4.673
Baixas	-	-	(191)	(1)	(19)	(54)	-	(124)	(1)	(390)
Transferências	-	1.252	2.786	31	1.962	230	-	21	(6.282)	-
Saldo no fim período	1.375	17.151	25.498	128	15.184	4.163	82	1.182	517	65.280
Depreciação										
Saldo no início período	-	(6.869)	(10.175)	(62)	(7.189)	(2.802)	(72)	(884)	-	(28.053)
Adições	-	(689)	(1.312)	(9)	(1.078)	(273)	(8)	(89)	-	(3.458)
Baixas	-	-	187	1	19	53	-	123	-	383
Transferências	-	-	(3)	-	3	-	-	-	-	-
Saldo no fim período	-	(7.558)	(11.303)	(70)	(8.245)	(3.022)	(80)	(850)	-	(31.128)
Saldo líquido	1.375	9.593	14.195	58	6.939	1.141	2	332	517	34.152
Depreciação anual	-	4%	10% e 20%	10%	10% e 20%	10% e 20%	20%	20%	-	

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imobilizado--Continuação

	2013									
	Terrenos	Edifícios e benfeitorias	Máquinas	Ferramentas, estampas e moldes	Instalações	Móveis e utensílios	Veículos	Hardware	Imobilizado em curso	Total
Custo de aquisição										
Saldo no início período	1.375	15.731	22.067	95	12.380	3.862	82	1.005	263	56.860
Adições	-	-	811	3	282	73	-	274	2.795	4.238
Baixas	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Transferências	-	166	24	-	567	34	-	6	(897)	(100)
Saldo no fim período	1.375	15.897	22.902	98	13.229	3.969	82	1.285	2.160	60.997
Depreciação										
Saldo no início período	-	(6.216)	(8.994)	(55)	(6.371)	(2.532)	(64)	(799)	-	(25.031)
Adições	-	(653)	(1.181)	(7)	(818)	(270)	(8)	(85)	-	(3.022)
Saldo no fim período		(6.869)	(10.175)	(62)	(7.189)	(2.802)	(72)	(884)	-	(28.053)
Saldo líquido	1.375	9.028	12.727	36	6.040	1.167	10	401	2.160	32.944
Depreciação anual	-	4%	10% e 20%	10%	10% e 20%	10% e 20%	20%	20%	-	

A depreciação é calculada de forma linear, considerando as vidas úteis.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Intangível

	2014					
	Marcas e patentes	Software	Produtos em fase de registro	Produtos em comercialização	Intangível em curso	Total
Custo de aquisição						
Saldo no início período	138	2.719	19.084	4.940	29	26.910
Adições	-	-	1.616	-	269	1.885
Transferências	-	108	(212)	212	(108)	-
Saldo no fim período	138	2.827	20.488	5.152	190	28.795
Amortização						
Saldo no início período	-	(2.026)	-	(4.501)	-	(6.527)
Adições	-	(104)	-	(231)	-	(335)
Saldo no fim período	-	(2.130)	-	(4.732)	-	(6.862)
Saldo líquido	138	697	20.488	420	190	21.933
Amortização anual	-	20%	-	20%	-	
	2013					
	Marcas e patentes	Software	Produtos em fase de registro	Produtos em comercialização	Intangível em curso	Total
Custo de aquisição						
Saldo no início período	138	2.087	17.254	4.709	440	24.628
Adições	-	102	2.061	-	19	2.182
Transferências	-	530	(231)	231	(430)	100
Saldo no fim período	138	2.719	19.084	4.940	29	26.910
Amortização						
Saldo no início período	-	(1.961)	-	(4.152)	-	(6.113)
Adições	-	(65)	-	(349)	-	(414)
Saldo no fim período	-	(2.026)	-	(4.501)	-	(6.527)
Saldo líquido	138	693	19.084	439	29	20.383
Amortização anual	-	20%	-	20%	-	

Do valor do intangível em 31 de dezembro de 2014, R\$20.488 referem-se a produtos em fase de obtenção de registro (R\$19.084 em dezembro de 2013). Após aprovação destes registros nos respectivos Ministérios, será inicializada a comercialização dos produtos e a amortização dos montantes registrados no intangível pelo prazo de 5 (cinco) anos.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Diferido

Gastos pré-operacionais	2014	2013
Saldo no início e fim do período	5.881	5.881
Amortização		
Saldo no início período	(3.629)	(3.040)
Adições	(588)	(589)
Saldo no fim período	(4.217)	(3.629)
Saldo líquido	1.664	2.252
Amortização anual	10%	10%

13. Empréstimos e financiamentos

	Taxa média de encargos financeiros em 2014	2014	2013
Moeda estrangeira			
Finimp	VC + 2,23% aa.	4.110	-
Lei 4131	VC + (Juros 0,88% a.a. a 2,53% a.a.)	70.650	22.930
Moeda local			
Financiamento para compra de mercadorias		-	109
Capital de giro	CDI + (4,91% a.a. a 5,54 % a.a.)	20.092	20.742
Capital de giro	Pré de 15,85% a.a. a 17,88% a.a.	19.953	8.181
Capital de giro	122% CDI	14.197	-
Debêntures	CDI + 4,25% a.a.	65.459	72.557
Custo de captação debêntures		(1.540)	(2.043)
Crédito rural (nota 5)	Juros de % a.a.	-	9.110
		192.921	131.586
Menos parcela classificada no passivo circulante		(183.461)	(62.335)
Passivo não circulante		9.460	69.251

Os empréstimos a longo prazo vencem como segue:

	2014	2013
2015	-	24.150
2016	4.730	20.175
2017	4.730	18.586
2018	-	6.340
	9.460	69.251

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Em função da Companhia não ter atingido determinadas cláusulas contratuais restritivas (*covenants*), as debêntures, que em 31 de dezembro de 2014 totalizavam R\$65.459 foram integralmente classificadas contabilmente no passivo circulante.

Em 31 de dezembro de 2014, a Companhia concedeu como garantia aos seus empréstimos duplicatas a receber no montante de R\$95.280 (R\$61.137 em 31 de dezembro de 2013), aplicações financeiras no montante de R\$1.419 (R\$2.416 em 31 de dezembro 2013), hipotecas de bens registrados no ativo imobilizado no montante de R\$9.819 (R\$11.015 em 31 de dezembro de 2013).

<i>Debêntures</i> Emissão	Principal	Remuneração anual	Vencimento final	2014	2013
1ª Emissão	70.000	100% variação do CDI + 4,25% a.a.	23 de Janeiro de 2018	65.459	72.557
Menos parcela classificada no passivo circulante				(65.459)	(8.920)
Passivo não circulante				-	63.637

Em 19 de Agosto de 2013, a Companhia obteve a aprovação da 1ª emissão de debêntures simples, não conversível em ações, no montante de R\$70.000, em uma série com vencimento em 13 de janeiro de 2018.

Foram concedidas garantias de duplicatas a receber no montante de R\$32.729 e hipoteca do imóvel e instalações registradas no ativo imobilizado no montante de R\$9.819.

14. Provisão para demandas judiciais

A Companhia possui demandas judiciais de caráter tributário, cível e trabalhista, decorrentes do curso normal de seus negócios. A administração da Companhia acredita que a provisão para contingências constituída é suficiente para cobrir as eventuais perdas com os processos judiciais. As provisões para contingências foram constituídas para os processos, cuja possibilidade de perda foi avaliada como provável, com base na opinião de seus advogados e consultores legais externos. O resultado desfavorável em seus processos, individualmente ou no agregado, não terá efeito adverso relevante nas condições financeiras ou nos negócios da Companhia. Para alguns desses processos foram efetuados depósitos judiciais quando exigidos pelo poder judiciário.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Provisão para demandas judiciais--Continuação

A movimentação da provisão para contingências de 2013 para 2014, por natureza, está apresentada a seguir:

	2013	Provisões/ Depósitos	Atualizações	Pagamentos e Reversões	2014
Tributárias	560	-	27	(587)	-
Cíveis	225	17	60	(34)	268
Trabalhistas	178	35	386	(17)	582
Provisão	963	52	473	(638)	850
Depósitos judiciais	935	-	15	(7)	943

15. Capital social

A partir de 09 de julho de 2014 o acionista United Phosphorus Holdings Brasil BV deixou de fazer parte da composição acionária e a partir de 09 de Setembro de 2014 passou a integrar o capital da Companhia o novo acionista Nihon Nohyaku CO. Ltd.

O capital social da Companhia em 31 de dezembro de 2014 é de R\$145.124 (R\$145.124 em 31 de dezembro de 2013) e está representado por 1.601.955.558 ações ordinárias (1.601.955.558 ações em 31 de dezembro de 2013).

A Composição acionária da Companhia em 31 de dezembro de 2014 é resumida a seguir:

	Quantidade de ações	%
Sipcam Nederland Holding N.V	150.127.424	9,37
Obras Latin América Participações Ltda	518.134.294	32,34
Obras S.R.L.	132.716.061	8,29
Nihon Nohyaku CO. Ltd.	800.977.779	50,00
	1.601.955.558	100,00

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Considerações sobre riscos

a) Risco de crédito

As políticas de vendas da Companhia estão subordinadas às políticas de crédito fixadas por sua administração e visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Este objetivo é alcançado por meio da seleção criteriosa da carteira de clientes que considera a capacidade de pagamento (análise de crédito) e a diversificação das vendas (pulverização do risco).

b) Risco de liquidez

A Companhia elabora previsões de fluxo de caixa como forma de monitorar previamente as suas necessidades futuras de forma a assegurar que tenha caixa suficiente para atender as demandas operacionais. A Companhia mantém eventuais sobras de caixa em aplicações financeiras de curto prazo com incidência de juros e optando por instrumentos que proporcionem liquidez adequada as suas necessidades.

Abaixo temos os principais passivos financeiros (empréstimos e financiamentos) da Companhia por vencimentos:

	2014	2013
2014	-	62.335
2015	183.461	24.167
2016	4.730	20.295
2017	4.730	18.704
2018	-	6.085
	192.921	131.586

c) Risco de taxa de juros

Os resultados da Companhia são suscetíveis a perdas decorrentes de oscilações de taxa de juros pós-fixadas, tais como: CDI, TJLP e oscilações de indicadores de inflação, tais como IPCA, incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Os valores relativos a essas operações são destacados abaixo:

Ativo

Aplicações financeiras	Taxa média de remuneração	2014	2013
CDB – Pós	95,00% a 99,50% do CDI	64.880	36.235
CDB – Pós	99,00% do CDI	1.419	2.416
		66.299	38.651

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Considerações sobre riscos--Continuação

c) Risco de taxa de juros--Continuação

Passivo

	Taxa média de encargos financeiros em 2014	2014	2013
Empréstimos			
Capital de giro	CDI + (4,91% a.a. à 5,54% a.a.)	20.092	20.742
Capital de giro	15,85% a.a. à 17,88% a.a.	19.953	-
Capital de giro	122% CDI	14.197	-
Debêntures	CDI + 4,25% a.a.	65.459	72.557
(-) Custo emissão debêntures		(1.540)	(2.043)
FINIMP	VC + 2,23% a.a.	4.110	-
	VC + (0,88% a.a. à 2,53% a.a.)	70.650	-
Lei 4131		192.921	91.256

d) Risco de taxa de câmbio

Os resultados da Companhia são suscetíveis a sofrer variações significativas, pois parte de seus insumos utilizados na produção são afetados pela volatilidade da taxa de câmbio, principalmente do dólar norte-americano.

Visando reduzir certos efeitos da flutuação da taxa de câmbio a Companhia se protege contra efeitos da desvalorização cambial da moeda local sobre seus ativos e passivos financeiros denominados em dólares e/ou Euros por meio de operações de *Swap* e contratos de *Non Deliverable Forwards* – compromisso de compra de moeda norte-americana por cotações previamente acordadas – vinculadas à variação cambial do dólar. Os valores relativos a tais operações são resumidos a seguir :

	2014	2013
Contratos de <i>forward/swap</i> :		
Valor original contratado	US\$54.177	US\$30.010
Equivalente em moeda local	130.968	71.284
Provisão para ganho nas operações de <i>hedge</i>	10.578	2.445

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados por natureza

	2014	2013
Gastos gerais de fabricação - GGF		
Mão-de-obra direta – própria	3.433	3.115
Mão-de-obra direta – terceiros	1.453	1.349
Energia elétrica	1.207	1.358
Depreciação e amortização	2.863	2.705
Manutenção do imobilizado	731	805
Outros custos diretos	786	694
Custos indiretos	9.563	8.487
	20.036	18.513
Insumos		
Matéria-prima e material de embalagem	188.380	180.357
Produtos para revenda	45.630	47.881
	234.010	228.238
Outros custos		
Frete sobre vendas	8.536	8.714
Seguro sobre vendas	359	310
Armazenagem	1.536	1.159
INPEV	993	818
Outros	1.022	990
	12.446	11.991
	266.492	258.742

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Receitas (despesas) operacionais

a) Despesas com vendas, gerais e administrativas

	2014		2013	
	Vendas	Gerais e Adm.	Vendas	Gerais e Adm.
Salários e encargos sociais	7.371	5.978	6.071	7.154
Viagens	573	205	572	204
Veículos	1.263	69	1.043	77
Serviços de terceiros	1.245	2.977	1.105	2.546
Equipamentos de segurança	9	708	-	623
Amortização e depreciação	260	430	383	366
Descontos comerciais	-	-	531	-
Provisão para devedores duvidosos	3.000	-	3.222	-
Outras	1.539	2.900	832	2.847
	15.260	13.267	13.759	13.817

b) Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	2014	2013
Gastos gerais de fabricação	(3.538)	(2.684)
Depreciação	(1.085)	(1.098)
Manutenção de imobilizado	(249)	(321)
Outros custos de produção	(579)	(471)
Receitas sobre atualização de impostos federais	523	560
Debêntures	(545)	(149)
Contingência trabalhista	(421)	(123)
Outras receitas	3.311	1.227
	(2.583)	(3.059)

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Despesas e receitas financeiras

	2014	2013
Despesas financeiras	(84.052)	(52.075)
Juros sobre operações financeiras	(7.852)	(11.847)
Perdas com instrumentos financeiros	(10.221)	(3.636)
Ajuste a valor presente	-	(1.655)
Desconto concedido a clientes	(11.374)	(5.279)
Variação cambial	(40.376)	(25.651)
Imposto sobre operações financeiras	(778)	(992)
Juros sobre debêntures	(10.761)	(2.383)
Outras despesas	(2.690)	(632)
Receitas financeiras	41.362	22.838
Receita com instrumentos financeiros	17.049	7.267
Variação cambial	19.636	11.945
Receita de aplicações financeiras	2.155	1.850
Outras receitas financeiras	1.031	546
Juros ativos	1.491	1.230

20. Remuneração dos administradores

Em 22 de abril de 2014 em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária aprovou a remuneração dos dirigentes para o período de maio de 2013 a abril de 2014 no valor de R\$2.000 de honorários fixos e R\$140 de remuneração especial. Neste mesmo ato fixou para o período de maio de 2014 a abril de 2015 o montante da remuneração fixa de até R\$2.200 e R\$1.100 variáveis.

21. Cobertura de seguros

A Companhia mantém cobertura de seguros para riscos operacionais e outros para resguardar seus ativos imobilizados e seus estoques.

O valor dos seguros contratados em 31 de dezembro de 2014 é considerado suficiente, segundo a opinião de assessores especialistas em seguros, para cobrir eventuais perdas.

Não está incluído no escopo dos trabalhos de nossos auditores emitir opinião sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada e avaliada quanto a adequação pela administração da Companhia.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2014

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Saldos e transações com partes relacionadas

	Oxon Brasil Defensivos Agrícolas Ltda.		Oxon Itália S.p.A		Sipcam S.p.A		United Phosphorus Limited		United Phosphorus - Gibraltar		UPL Brasil		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Saldos														
Ativo Circulante:														
Contas a receber	-	-	-	141	-	-	-	-	-	-	-	-	-	141
Passivo circulante:														
Fornecedores	-	-	64.496	20.335	-	-	-	2.414	-	-	-	492	64.496	23.240
Transações														
Compras	-	-	66.611	64.840	560	224	-	12.340	-	815	-	492	67.171	78.712
Outras despesas	(300)	(300)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(300)	(300)
(Despesas) Receitas financeiras líquidas	-	-	(6.193)	(6.688)	(118)	(260)	-	(2.595)	-	(102)	-	677	(6.311)	(8.968)

As operações com partes relacionadas são efetuadas a preços e condições específicos negociados contratualmente.