

## **Demonstrações Contábeis**

**Companhia Nacional de Cimento - CNC**

31 de dezembro de 2019  
com Relatório do Auditor Independente

# **Companhia Nacional de Cimento - CNC**

## **Demonstrações contábeis**

31 de dezembro de 2019

### **Índice**

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis..... 1

#### **Demonstrações contábeis auditadas**

Balanço patrimonial .....	4
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 contábeis .....	9



Building a better  
working world

Centro Empresarial Queiroz Galvão - Torre Cícero Dias  
Rua Padre Carapuceiro, 858  
8º andar, Boa Viagem  
51020-280 - Recife - PE - Brasil

Tel: +55 81 3201-4800  
Fax: +55 81 3201-4819  
ey.com.br

## Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Acionistas e Administradores da  
**Companhia Nacional de Cimento – CNC**  
Recife-PE

### Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Companhia Nacional de Cimento - CNC (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

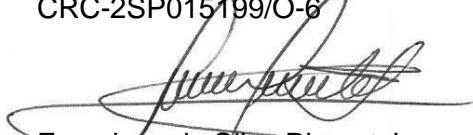


Building a better  
working world

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Recife, 30 de março de 2020

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP015199/O-6



Francisco da Silva Pimentel  
Contador CRC-1SP 171230/O-7-T-PE

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

## Balanço patrimonial

31 de dezembro de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2019	2018
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	3	<b>39.940</b>	16.731
Contas a receber de clientes	4	<b>23.409</b>	23.244
Instrumentos financeiros derivativos	20	-	1.525
Estoques	5	<b>72.780</b>	70.713
Tributos a recuperar	6	<b>12.097</b>	10.004
Partes relacionadas	17	<b>3.220</b>	4.110
Outros créditos		<b>2.311</b>	2.345
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>153.757</b>	128.672
<b>Não circulante</b>			
Realizável a longo prazo			
Depósitos judiciais	11	<b>1.564</b>	1.153
Estoques	5	-	4.159
Tributos a recuperar	6	<b>50.283</b>	51.966
Tributos diferidos	16	<b>27.650</b>	16.843
Outros créditos		<b>1.033</b>	1.033
Imobilizado	7	<b>626.713</b>	651.036
Intangível		<b>885</b>	488
Diferido	8	<b>489</b>	835
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>708.617</b>	727.513
<b>Total do ativo</b>		<b>862.374</b>	856.185
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>			
Fornecedores	9	<b>31.531</b>	20.864
Empréstimos e financiamentos	10	<b>2.695</b>	82.267
Instrumentos financeiros derivativos	20	<b>33</b>	889
Obrigações e encargos trabalhistas		<b>7.950</b>	12.593
Tributos a recolher	6	<b>3.344</b>	17.350
Dividendos a pagar	12	-	4.886
Outras contas a pagar		<b>1.710</b>	610
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>47.263</b>	139.459
<b>Não circulante</b>			
Empréstimos e financiamentos	10	<b>152.982</b>	114.207
Provisão para riscos fiscais e trabalhistas	11	<b>1.154</b>	2.055
Outras contas a pagar		<b>181</b>	677
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>154.317</b>	116.939
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	12	<b>601.521</b>	601.521
Prejuízos acumulados		<b>(30.727)</b>	(1.734)
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>570.794</b>	599.787
Adiantamento para futuro aumento capital		<b>90.000</b>	-
Total do patrimônio líquido e adiantamento para futuro aumento de capital		<b>660.794</b>	599.787
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>862.374</b>	856.185

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Companhia Nacional de Cimento - CNC

Demonstração do resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2019	2018
Receita líquida	13	<b>299.449</b>	279.151
Custo dos produtos vendidos	14	<b>(242.040)</b>	(224.013)
Lucro bruto		<b>57.409</b>	55.138
Despesas operacionais			
Despesas gerais e administrativas	14	<b>(13.534)</b>	(22.430)
Despesas comerciais	14	<b>(65.419)</b>	(64.297)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	14	<b>190</b>	44.117
		<b>(78.763)</b>	(42.610)
Lucro (prejuízo) antes das receitas e despesas financeiras		<b>(21.354)</b>	12.528
Resultado financeiro			
Receitas financeiras	15	<b>14.808</b>	38.249
Despesas financeiras	15	<b>(33.254)</b>	(74.659)
		<b>(18.446)</b>	(36.410)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		<b>(39.800)</b>	(23.882)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	16	<b>10.807</b>	8.037
Prejuízo do exercício		<b>(28.993)</b>	(15.845)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## **Companhia Nacional de Cimento - CNC**

Demonstração do resultado abrangente  
Exercício findo em 31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Prejuízo do exercício	<b>(28.993)</b>	(15.845)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total do exercício	<b>(28.993)</b>	(15.845)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Companhia Nacional de Cimento - CNC

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2019  
 (Valores expressos em milhares de reais)

	Reservas de lucros					Adiantamento para futuro aumento de capital	Total
	Capital social	Legal	Retenção de lucros	Prejuízos acumulados	Subtotal		
Saldos em 31 de dezembro de 2017	391.521	3.722	10.389	-	405.632	-	405.632
Aumento do capital social	210.000	-	-	-	210.000	-	210.000
Prejuízo do exercício	-	-	-	(15.845)	(15.845)	-	(15.845)
Absorção de prejuízo com reservas	-	(3.722)	(10.389)	14.111	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018	601.521	-	-	(1.734)	599.787	-	599.787
Adiantamento para futuro aumento de capital (Nota 12)	-	-	-	-	-	90.000	90.000
Prejuízo do exercício	-	-	-	(28.993)	(28.993)	-	(28.993)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	<b>601.521</b>	-	-	(30.727)	<b>570.794</b>	<b>90.000</b>	<b>660.794</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Companhia Nacional de Cimento - CNC

Demonstração dos fluxos de caixa  
Exercício findo em 31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

	2019	2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do exercício	(28.993)	(15.845)
Ajustes para conciliar o prejuízo do exercício com o caixa gerado pelas Atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	30.174	31.296
Ganho (perda) com derivativos não liquidados	669	(1.532)
Valor residual da baixa de ativo imobilizado	142	10
Provisão para perdas em estoques	(313)	161
Provisão (reversão) de riscos fiscais e trabalhistas	(901)	(10.229)
Provisão para participação no resultado do exercício	-	943
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.309	1.991
Juros, custo de transação e variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	13.777	36.334
Juros sobre contratos de mútuos	-	7.530
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(10.807)	(8.037)
	<u>7.057</u>	<u>42.622</u>
(Acréscimo) decréscimo de ativos:		
Contas a receber de clientes	(3.474)	(1.113)
Estoques	2.405	(19.922)
Tributos a recuperar	(410)	(43.684)
Partes relacionadas	890	(1.697)
Outros créditos	34	(1.062)
Depósitos judiciais	(411)	(469)
	<u>(966)</u>	<u>(67.947)</u>
Acréscimo (decréscimo) de passivos		
Fornecedores	10.667	(5.756)
Obrigações e encargos trabalhistas	(4.643)	1.912
Tributos a recolher	(14.006)	(1.572)
Outras contas a pagar	604	(1.512)
	<u>(7.378)</u>	<u>(6.928)</u>
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(13.864)	(26.717)
Pagamento de juros de contratos de mútuo	-	(7.922)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	<u>(15.151)</u>	<u>(68.892)</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de imobilizado	(4.985)	(5.818)
Aquisição de intangível	(1.059)	(410)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<u>(6.044)</u>	<u>(6.228)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Aumento de capital social	-	210.000
Captação para futuro aumento de capital	90.000	-
Captação de empréstimos e financiamentos	153.760	55.000
Amortização de principal de empréstimos e financiamentos	(194.470)	(150.856)
Captação de contratos de mútuos	-	42.000
Amortização de contratos de mútuo	-	(112.000)
Dividendos pagos	(4.886)	(1.000)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	44.404	43.144
Acréscimo (decréscimo) de caixa e equivalentes de caixa	<u>23.209</u>	<u>(29.976)</u>
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	16.731	46.707
No final do exercício	39.940	16.371
Acréscimo (decréscimo) de caixa e equivalentes de caixa	<u>23.209</u>	<u>(29.976)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# **Companhia Nacional de Cimento - CNC**

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## **1. Informações sobre a Companhia**

A Companhia Nacional de Cimento - CNC é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de Recife, estado de Pernambuco, e tem por objeto social a fabricação e a comercialização de clínquer e cimento e a prestação de serviços de concreto dosado em central.

A Companhia tem como seu fornecedor exclusivo de calcário e argila a Agroindustrial Delta de Minas S.A. (empresa ligada).

A Companhia é uma controlada indireta da BCPAR S.A., além de fazer parte do Grupo Brennand Cimentos.

## **2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das principais práticas contábeis**

As demonstrações contábeis foram elaboradas com base em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações contábeis foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações contábeis. 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 contábeis devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas pelo menos anualmente.

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

As demonstrações contábeis da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foram autorizadas para emissão de acordo com a resolução dos membros do Conselho de administração em 30 de março de 2020.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das principais práticas contábeis--Continuação

### 2.1 Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. A Companhia avalia as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita. Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita:

#### *Venda de produtos*

A receita de venda de produtos é reconhecida quando os riscos e benefícios significativos da propriedade dos produtos forem transferidos ao comprador, o que geralmente ocorre na sua entrega.

#### *Receita de juros*

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado e ativos financeiros que rendem juros, classificados como disponíveis para venda, a receita ou despesa financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva. A receita de juros é incluída na rubrica receita financeira, na demonstração do resultado.

### 2.2 Tributação

#### *Imposto de renda e contribuição social – correntes*

Ativos e passivos tributários correntes do último exercício e de anos anteriores são mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar para as autoridades fiscais. As alíquotas de imposto e as leis tributárias usadas para calcular o montante são aqueles que estão em vigor ou substancialmente em vigor na data do balanço. Atualmente, as provisões para imposto de renda e contribuição social foram constituídas às alíquotas de 15%, mais adicional de 10%, e 9%, respectivamente, sobre o lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões admitidas.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das principais políticas contábeis--Continuação

### 2.2 Tributação--Continuação

#### *Tributos diferidos*

Tributo diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis. Tributos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias.

Tributos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários não utilizados, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributários não utilizados possam ser utilizados.

Tributos diferidos passivos são mensurados à taxa de imposto que são esperadas a serem aplicáveis no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, baseado nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

Tributos diferidos passivos são apresentados líquidos se existe um direito legal ou contratual para compensar o ativo fiscal contra o passivo fiscal e os tributos diferidos são relacionados à mesma entidade tributada e sujeita à mesma autoridade tributária.

#### *Tributos sobre vendas*

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos tributos sobre vendas, exceto:

- Quando os tributos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não for recuperável junto às autoridades fiscais, hipótese em que o tributo sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso; e
- Valores a receber e a pagar apresentados juntos com o valor dos tributos sobre vendas.

O valor líquido dos tributos sobre vendas, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

### 2.3 Transações em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são contabilizadas utilizando-se a taxa de câmbio vigente na data da respectiva transação. Os ativos e passivos denominados em moeda estrangeira são convertidos pela taxa de câmbio na data do balanço patrimonial. As variações cambiais são reconhecidas na demonstração do resultado quando incorridas.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das principais práticas contábeis--Continuação

### 2.4 Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais dos instrumentos financeiros. Quando reconhecidos, são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos e passivos financeiros classificados na categoria ao valor justo por meio do resultado, onde tais custos são diretamente lançados no resultado do exercício. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia são: caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber de clientes e partes relacionadas.

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Companhia são: fornecedores, empréstimos e financiamentos e partes relacionadas.

### 2.5 Derivativos

A Companhia detém instrumentos financeiros derivativos para se proteger de riscos relativos a variações de moedas estrangeiras. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco, bem como não realiza operações envolvendo os chamados “derivativos exóticos”.

Como gestão da sua política de proteção, a Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos (“Non-Deliverable Forward – NDF”) e, para tanto, contrata operações nos mercados futuros para proteção das oscilações no valor justo das operações realizadas em moeda estrangeira.

O objetivo das operações envolvendo derivativos está sempre relacionado à operação da Companhia e/ou associada à eliminação dos riscos de mercado, identificados em nossas políticas e diretrizes e, também, com o gerenciamento da volatilidade dos fluxos financeiros. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas versus as condições vigentes no mercado.

Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela administração da Companhia. Todos os ganhos ou perdas decorrentes de instrumentos financeiros derivativos estão reconhecidos pelo seu valor justo e seus custos de transação atribuíveis são reconhecidos no resultado quando incorridos. Posteriormente ao reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo e as alterações são contabilizadas no resultado.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das principais práticas contábeis--Continuação

### 2.6 Caixa e equivalentes de caixa

São representados por fundo fixo de caixa, recursos em contas bancárias de livre movimentação e por aplicações financeiras cujos saldos não diferem significativamente dos valores de mercado, considerados de liquidez imediata ou conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, os quais são registrados pelos valores de custo acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

### 2.7 Contas a receber

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela venda de produtos no curso normal de suas atividades.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é baseada em estimativa suficiente para cobrir prováveis perdas na realização das contas a receber, considerando o histórico de recebimentos, a situação de cada cliente e as respectivas garantias oferecidas.

### 2.8 Estoques

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. O custo dos estoques é baseado no custo histórico de produção, acrescido de gastos relativos a transportes, armazenagem e impostos não recuperáveis. No caso de produtos industrializados, em processo e acabados, o estoque inclui os gastos gerais de fabricação com base na capacidade normal de produção. Os valores de estoques contabilizados não excedem os valores de mercado.

### 2.9 Imobilizado

#### *Reconhecimento e mensuração*

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição, formação ou construção (inclusive juros e demais encargos financeiros) deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (“impairment”) acumuladas, quando aplicável.

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 em 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.

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

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das principais práticas contábeis--Continuação

### 2.9 Imobilizado--Continuação

#### *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 que o seu custo pode ser medido de forma confiável. Os custos de manutenção no dia-a-dia do imobilizado são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

#### *Depreciação*

As depreciações acumuladas são computadas no resultado do exercício pelo método linear, às taxas mencionadas na Nota 7, que levam em consideração a vida útil-econômica dos bens e o seu valor de recuperação.

Os valores residuais, a vida útil e os métodos de depreciação dos ativos são revisados e ajustados, se necessário, quando existir uma indicação de mudança significativa desde a última data de balanço.

### 2.10 Intangível

#### *Ativos intangíveis*

Os ativos intangíveis que compreendem ativos adquiridos de terceiros e que têm vidas úteis finitas são mensurados ao custo total de aquisição, deduzido da amortização acumulada e de perdas por redução ao valor recuperável, quando aplicável.

#### *Gastos subsequentes*

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os futuros benefícios econômicos incorporados no ativo específico ao quais se relacionam. Todos os outros gastos são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

#### *Amortização*

Amortização é calculada sobre o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, deduzido do valor residual.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das principais práticas contábeis--Continuação

### 2.10 Intangível--Continuação

É reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de ativos intangíveis (softwares), a partir da data em que estes estão disponíveis para uso, já que esse método é o que melhor reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. A vida útil estimada dos softwares é de cinco anos.

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

### 2.11 Perda por redução ao 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. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

### 2.12 Receitas e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre aplicações financeiras. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos. Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado através do método de juros efetivos.

### 2.13 Provisões

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. Quando a Companhia espera que o valor de uma provisão seja reembolsado, em todo ou em parte, por exemplo, por força de um contrato de seguro, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das principais práticas contábeis--Continuação

### 2.13 Provisões--Continuação

#### *Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas*

A Companhia são partes de diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja provável para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

### 2.14 Benefícios a empregados

São registradas provisões para reconhecer a despesa referente à participação dos empregados nos resultados. Essas provisões são calculadas com base em metas qualitativas e quantitativas definidas pela administração e contabilizadas no resultado como benefício para empregados.

### 2.15 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos

#### *Julgamentos*

A preparação das demonstrações contábeis da Companhia requer que a administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data base das demonstrações contábeis. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros.

#### *Estimativas e premissas*

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das principais políticas contábeis--Continuação

### 2.15 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos--Continuação

#### *Tributos*

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e o valor e época de resultados tributáveis futuros. A Companhia constitui provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis consequências de auditorias por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da Companhia.

### 2.16 Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2019

#### *CPC 06 (R2) – Arrendamentos*

Emitido em 13 de janeiro de 2016 (aprovado pelo Conselho Federal de Contabilidade como NBC TG 06 (R3)) e vigente desde 1º de janeiro de 2019, estabelece, na visão do arrendatário, nova forma de registro contábil para os arrendamentos atualmente classificados como arrendamentos operacionais, cujo registro contábil passa a ser realizado de forma similar aos arrendamentos classificados como financeiros. No que diz respeito aos arrendadores, praticamente mantém os requerimentos do CPC 06 (R1), incluindo apenas alguns aspectos adicionais de divulgação.

O CPC 06 (R2) substitui as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06 (R1) - Operações de Arrendamento Mercantil e o ICPC 03 - Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil. A Companhia efetuou suas análises a respeito da adoção inicial e concluiu que não há impacto significativo em suas demonstrações contábeis.

#### *ICPC 22 – Incerteza sobre o tratamento dos tributos sobre a renda*

O ICPC 22, vigente desde 1º de janeiro de 2019, esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração quando há incerteza sobre a aceitação dos tratamentos adotados pela autoridade fiscal, aplicando os requisitos do CPC 32. A Companhia efetuou suas análises a respeito da adoção inicial e concluiu que não há impacto significativo em suas demonstrações contábeis.

#### *Outros pronunciamentos*

Não há outras normas ou interpretações que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações contábeis da Companhia.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 3. Caixa e equivalentes de caixa

	2019	2018
Caixa e bancos	3.775	2.577
Aplicações financeiras:		
Compromissadas (a)	36.165	12.925
Certificados de depósitos bancários – CDB (b)	-	1.229
Total	<b>39.940</b>	<b>16.731</b>

- a) As operações compromissadas de alta liquidez são lastreadas por debêntures que tem boa classificação de risco. Nenhum desses ativos está vencido ou apresenta problemas de recuperação ou redução ao valor recuperável no encerramento do exercício. As operações compromissadas são remuneradas a taxas que variam entre 99% e 100% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).
- b) Aplicações de alta liquidez e prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. As aplicações são realizadas com instituições financeiras as quais a administração entende que sejam de primeira linha, que operam no mercado financeiro nacional remuneradas a taxas que variam de 10% a 99% (2018 - 50% a 99%) do CDI – Certificado de Depósitos Interbancários.

## 4. Contas a receber de clientes

	2019	2018
Clientes nacionais	27.075	31.937
Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	(3.666)	(8.693)
Total contas a receber	<b>23.409</b>	<b>23.244</b>

A composição das contas a receber de clientes por idade de vencimento é como segue:

	2019	2018
A vencer	20.356	19.747
Vencidos há 30 dias	2.212	2.846
Vencidos de 31 a 60 dias	211	217
Vencidos de 61 a 90 dias	366	9
Vencidos de 91 a 180 dias	2.419	432
Vencidos de 181 a 360 dias	877	1.229
Vencidos há mais de 360 dias	634	7.457
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>27.075</b>	<b>31.937</b>
	<b>(3.666)</b>	<b>(8.693)</b>
	<b>23.409</b>	<b>23.244</b>

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 4. Contas a receber de clientes--Continuação

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

	2019	2018
Saldo inicial	8.693	6.702
Constituição/reversão	3.309	1.991
Baixa	(8.336)	-
<b>Saldo final</b>	<b>3.666</b>	8.693

A administração entende que a perda estimada em créditos de liquidação duvidosa foi constituída em montante suficiente para cobrir possíveis perdas em contas a receber de acordo com análise interna efetuada pela administração.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, não existem contas a receber dadas em garantia de empréstimos e financiamentos.

### Ajuste a valor presente

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Companhia não possui nenhuma operação que gerasse efeito significativo de ajuste a valor presente.

## 5. Estoques

	2019	2018
Produtos acabados	1.422	1.473
Produtos semiacabados	7.695	10.886
Insumos (a)	35.262	35.675
Materiais de manutenção	24.579	23.493
Materiais de acondicionamento	1.960	2.773
Outros estoques	1.862	885
	<b>72.780</b>	75.185
Provisão para perda em estoques	-	(313)
	<b>72.780</b>	74.872
Circulante	<b>(72.780)</b>	(70.713)
Não circulante	-	4.159

a) Os estoques de insumos são classificados no ativo circulante ou no não circulante, considerando o histórico do consumo.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
 31 de dezembro de 2019  
 (Valores expressos em milhares de reais)

## 6. Tributos a recuperar e a recolher

	2019	2018
ICMS a recuperar	2.564	2.162
IPI a recuperar	7.096	5.883
IRRF sobre aplicação financeira	966	2.068
PIS a recuperar	7.434	8.074
Cofins a recuperar	41.753	40.188
Outros	2.567	3.595
	<u>62.380</u>	<u>61.970</u>
Circulante	(12.097)	(10.004)
Não circulante	<u>50.283</u>	<u>51.966</u>
PIS e Cofins a recolher (a)	-	744
ICMS a recolher	3.043	16.258
Tributos retidos a recolher	301	348
Subtotal	<u>3.344</u>	<u>17.350</u>
Depósito judicial – PIS e COFINS	-	-
	<u>3.344</u>	<u>17.350</u>
Circulante	(3.344)	(17.350)
Não circulante	-	-

- (a) Em abril de 2015, a Companhia impetrou Mandado de Segurança perante a Receita Federal, objetivando garantir o direito de não mais recolher PIS e COFINS sobre a parcela destacada de ICMS, além de obter o direito à compensação/restituição dos valores pagos a maior nos últimos cinco anos. Em 27 de julho de 2018, a Companhia obteve decisão transitada em julgado referente a esse processo judicial e reverteu provisão de tributos a recolher, no montante de R\$23.282, bem como registrou os respectivos créditos tributários extemporâneos, no montante de R\$ 37.219, incluindo atualização monetária no valor de R\$ 13.043, contabilizados contra outras receitas operacionais e receitas financeiras, respectivamente.

## 7. Imobilizado

Taxas médias anuais de depreciação (%)	2019		2018	
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Terrenos	-	11.671	-	11.671
Edificações e benfeitorias	1,67 %	245.045	(35.020)	210.025
Máquinas e equipamentos	4% a 6,67%	387.350	(170.931)	216.419
Instalações industriais	3,33%	68.855	(26.556)	42.299
Móveis e utensílios	10%	3.299	(1.701)	1.598
Veículos	10% a 20%	1.358	(1.041)	317
Tecnologia da informação	20%	3.712	(2.900)	812
	<u>721.290</u>	<u>(238.149)</u>	<u>483.141</u>	<u>499.348</u>
Imobilizado em andamento (a)	143.243	-	143.243	150.663
Adiantamentos	329	-	329	1.025
Total	<u>864.862</u>	<u>(238.149)</u>	<u>626.713</u>	<u>651.036</u>

- (a) O saldo de imobilizado em andamento é constituído pela aquisição de equipamentos destinados a ampliação da planta industrial, denominada CNCII. Devido ao cenário econômico atual, a Companhia reduziu o ritmo das obras, o qual já foi readequado ao plano de investimentos da Companhia conforme retomada do crescimento econômico do país.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 7. Imobilizado--Continuação

A seguir apresentamos a movimentação do ativo imobilizado:

	<b>Saldo em 2018</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>Depreciação</b>	<b>Transferência</b>	<b>Saldo em 2019</b>
Terrenos	11.671	-	-	-	-	11.671
Edificações e benfeitorias	209.283	-	(3)	(4.089)	4.834	210.025
Máquinas e equipamentos	230.371	<b>1.280</b>	(133)	(21.258)	6.159	216.419
Instalações industriais	45.103	14	-	(3.144)	326	42.299
Móveis e utensílios	1.730	44	-	(252)	76	1.598
Veículos	442	-	-	(125)	-	317
Tecnologia da informação	748	<b>368</b>	(6)	(298)	-	812
	<b>499.348</b>	<b>1.706</b>	<b>(142)</b>	<b>(29.166)</b>	<b>11.395</b>	<b>483.141</b>
Imobilizado em andamento	150.663	<b>3.279</b>	-	-	(10.699)	143.243
Adiantamentos	1.025	-	-	-	(696)	329
	<b>651.036</b>	<b>4.985</b>	<b>(142)</b>	<b>(29.166)</b>	-	<b>626.713</b>

A Companhia efetuou a revisão das taxas de depreciação de seu ativo imobilizado e concluiu que as taxas utilizadas refletem a vida útil estimada dos bens.

Conforme descrito na Nota 10, a Companhia possui bens do ativo imobilizado dados como garantias a empréstimos e financiamentos.

### *Teste de “impairment”*

A Companhia elaborou o teste anual de “impairment” do seu ativo imobilizado com base no seu valor em uso. O processo de estimativa do valor em uso envolve a utilização de premissas, julgamentos e estimativas sobre os fluxos de caixa futuros e representa a melhor estimativa da Companhia, tendo sido as referidas projeções aprovadas pela administração. O teste de “impairment” não identificou a necessidade de reconhecimento de perda.

As projeções de fluxo de caixa contemplaram os prazos de vida útil dos ativos imobilizados, descontados ao valor presente pelo Custo Médio Ponderado de Capitais (“Weighted Average Cost of Capital - WACC”). Esta taxa considera diversos componentes do financiamento, dívida e capital próprio utilizados pela Companhia para financiar suas atividades. O custo do capital próprio foi calculado pelo método “Capital Asset Pricing Model - CAPM”.

As principais premissas utilizadas nos cálculos do valor em uso em 31 de dezembro de 2019, para a UGC são as que seguem:

Premissas	<b>Complexo Sete Lagoas</b>
Crescimento médio volume esperado de vendas a.a.	5,2% a 19,9%
Crescimento do preço médio de vendas a.a.	1,4% a 6,6%
Taxa de desconto - WACC (nominal)	9,3%

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 7. Imobilizado--Continuação

A administração determinou a margem bruta orçada com base em suas expectativas para o desenvolvimento do mercado. As taxas de crescimento médias ponderadas utilizadas são consistentes com as previsões incluídas nos relatórios do setor, no planejamento estratégico da Companhia e dados de uma consultoria especializada. Os resultados encontrados não indicaram a necessidade de constituição de provisão para “impairment”.

Nas projeções foram consideradas informações prospectivas, elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

## 8. Diferido

O ativo diferido foi constituído até o exercício de 2008 e corresponde às despesas administrativas e com remuneração de empregados na fase inicial de implantação da Companhia.

A Lei nº 11.941/09 eliminou a conta do Ativo diferido. Entretanto, através de seu art. 229-A, o saldo constante nesta conta em 31 de dezembro de 2008 que, pela sua natureza, não puder ser alocado a outro grupo de contas, poderá permanecer nessa rubrica até sua completa amortização, sujeito à análise de recuperação.

A amortização do diferido ocorrerá no prazo de dez anos, a contar do início da operação da Companhia, ocorrido em maio de 2011.

A seguir apresentamos a movimentação do ativo diferido:

	<b>Custo</b>	<b>Amortização</b>	<b>Líquido</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2017	3.455	(2.275)	1.180
(-) amortização	-	(345)	(345)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	3.455	(2.620)	835
(-) amortização	-	(346)	(346)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<b>3.455</b>	<b>(2.966)</b>	<b>489</b>

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 9. Fornecedores

	2019	2018
Fornecedores nacionais	<b>19.760</b>	20.479
Fornecedores estrangeiros	-	385
Fornecedores estrangeiros - risco sacado	<b>11.771</b>	-
Total	<b>31.531</b>	20.864

O saldo de fornecedores da Companhia, em 31 de dezembro de 2019, é composto por R\$227 (2018: R\$852) decorrentes de compra de calcário e argila junto à parte relacionada Agroindustrial Delta de Minas S.A. (Nota 17).

A Companhia mantém convênios firmados com bancos parceiros para estruturar com os seus principais fornecedores a operação de antecipação de seus recebíveis. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para o banco em troca do recebimento antecipado do título. O banco, por sua vez, passa a ser credor da operação, sendo que a Companhia efetua a liquidação do título na mesma data originalmente acordada com seu fornecedor. Em 31 de dezembro de 2019, o saldo a pagar negociado pelos fornecedores, e com aceite da Companhia e suas controladas, somava R\$ 11.771.

## 10. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Taxa média de juros a.a.	2019	2018
Finame (a)	2,5% a 8,7%	<b>5.565</b>	7.531
Finem (b)	3,0% a 4,3%	-	164.183
Capital de giro (c)	CDI + 1,3%	<b>75.554</b>	24.760
Debênture (d)	CDI	<b>75.181</b>	-
Custos à amortizar		<b>(623)</b>	-
		<b>155.677</b>	196.474
Circulante		<b>(2.695)</b>	(82.267)
Não circulante		<b>152.982</b>	114.207

(a) Financiamentos contratados para aquisição de máquinas e equipamentos firmados junto ao Itaú BBA S.A. e Banco Bradesco S.A.

As garantias dos Finames estão apresentadas a seguir:

- i) Alienação fiduciária dos equipamentos adquiridos.
- ii) Aval concedido por pessoas físicas e jurídicas integrantes do Grupo Brennand.

(b) Referiam-se a financiamentos firmados mediante repasse contratado junto ao Itaú BBA S.A., com recursos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, os quais foram liquidados em 2019.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 10. Empréstimos e financiamentos--Continuação

(c) Empréstimos contratados para liquidação antecipada do financiamento da expansão com vencimento para o ano 2019.

Estes empréstimos têm como garantias avais corporativos concedidos por pessoas jurídicas integrantes do Grupo Brennand.

(d) Debênture contratada junto ao Itaú BBA S.A. para capital de giro da Companhia.

No exercício de 2019, a Companhia não possui contratos que determinam o cumprimento de determinados índices financeiros.

A movimentação dos empréstimos e financiamentos encontra-se demonstrada a seguir:

	2019	2018
Saldo inicial	196.474	282.713
Captações	<b>153.760</b>	55.000
Juros incorridos	<b>12.487</b>	27.256
Variação cambial	<b>1.290</b>	9.078
Pagamento de juros	<b>(13.864)</b>	(26.717)
Pagamento de principal	<b>(194.470)</b>	(150.856)
Saldo final	<b>155.677</b>	196.474

Os vencimentos das parcelas registradas no passivo não circulante estão demonstrados a seguir:

	2019	2018
2020	-	56.934
2021	<b>1.871</b>	41.154
2022	<b>38.897</b>	15.363
2023	<b>37.495</b>	733
2024	<b>37.344</b>	23
2025 em diante	<b>37.375</b>	-
Total	<b>152.982</b>	114.207

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 11. Provisões para riscos fiscais e trabalhistas

Em 31 de dezembro de 2019, as perdas prováveis decorrem de processo trabalhista e fiscal, no montante de R\$1.154 (2018: R\$2.055).

	Fiscal	Trabalhista	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	10.229	2.055	12.284
Reversão de provisão	(10.229)	-	(10.229)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	-	2.055	2.055
Reversão de provisão	-	(901)	(901)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	-	1.154	1.154

Em junho de 2015, a Companhia foi alvo de auto de infração no montante de R\$19.172, lavrado pela Secretaria da Fazenda de Minas Gerais, atribuindo à Companhia a responsabilidade pela retenção de ICMS sobre o frete da venda FOB interestadual (o frete é de responsabilidade do cliente). A Companhia apresentou defesa, requerendo a impugnação do laudo e questionando, dentre outros aspectos, a ilegalidade da autuação, o seu mérito e a metodologia de cálculo fiscal. Em 2018, a Companhia em entendimento com seus assessores jurídicos resolveu aderir programa de parcelamento fiscal e quitar o débito junto a Secretaria da Fazenda de Minas Gerais e reclassificou o montante de R\$ 10.229 para a conta de parcelamentos de tributos.

As principais ações trabalhistas decorrem de reclamações trabalhistas movidas por ex- empregados cujos pedidos se constituem em pagamento de verbas rescisórias, adicionais salariais, horas extras, diferenças de férias, adicional de periculosidade e existem também processos por acidente de trabalho com indenização por danos morais e materiais, das quais R\$1.154, foram avaliadas como perdas prováveis.

Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2019, há processos com perda considerada possível no montante de R\$52.468 em (2018: R\$11.477), que se referem basicamente a processos de natureza trabalhista e cível.

### *Depósitos judiciais*

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possui depósitos judiciais relativos a causas cíveis e trabalhistas no montante de R\$1.564 (2018: R\$1.153).

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 12. Patrimônio líquido

### a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o capital social totalmente subscrito e integralizado é de R\$601.521, pertencentes a acionista BCPAR S.A., representado por 601.520.831 ações ordinárias, nominativas e com valor nominal de R\$1,00 cada uma.

### b) Reservas de lucros

#### *Reserva legal*

A reserva legal é constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

#### *Reserva de retenção de lucros*

A reserva de retenção de lucros é constituída com saldos remanescentes de lucros acumulados, com a finalidade de atender ao plano de crescimento da Companhia.

### c) Dividendos

É determinada a proposição de dividendos obrigatórios que correspondem a 25% do lucro líquido do exercício, deduzido do prejuízo acumulado e da reserva legal, conforme estabelece o estatuto.

A movimentação dos dividendos está assim demonstrada:

	2019	2018
Saldo inicial	4.886	5.886
Dividendos pagos	<b>(4.886)</b>	<b>(1.000)</b>
Saldo final	-	4.886

### d) Adiantamento para futuro aumento de capital

Durante o exercício corrente, a Companhia recebeu da sua controladora, BCPAR S.A., o montante de R\$ 90.000, a título de adiantamentos para futuro aumento de capital, a ser capitalizado em até dois anos.

## 13. Receita líquida

	2019	2018
Receita operacional bruta:		
Vendas no mercado interno	428.398	393.918
Deduções de venda:		
Devolução de vendas	(15.987)	(2.633)
IPI	(286)	(25)
PIS	(5.374)	(5.949)
Cofins	(24.753)	(27.400)
ICMS	(82.549)	(78.760)
Total	<b>(128.949)</b>	<b>(114.767)</b>
	299.449	279.151

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
 31 de dezembro de 2019  
 (Valores expressos em milhares de reais)

## 14. Custos e despesas por função e natureza

	2019	2018
Por função:		
Custo das vendas	(242.040)	(224.013)
Despesas gerais e administrativas	(13.534)	(22.430)
Despesas comerciais	(65.419)	(64.297)
Outras despesas operacionais, líquidas	189	44.117
Total	<u>(320.804)</u>	<u>(266.623)</u>
Por natureza:		
Insumos e gastos gerais de fabricação despesa	(213.273)	(194.635)
Pessoal	(17.310)	(20.130)
Depreciação e amortização	(30.174)	(31.296)
Fretes e carretos	(45.329)	(44.863)
Serviços	(2.330)	(7.336)
Aluguéis	(1.799)	(1.525)
Informática	(1.740)	(1.187)
Viagens e estadias	(1.750)	(1.287)
Impostos e taxas	(854)	(3.751)
Créditos extemporâneas de PIS e Cofins (Nota 6)	-	47.458
Outras despesas	(6.245)	(8.071)
Total	<u>(320.804)</u>	<u>(266.623)</u>

## 15. Resultado financeiro

	2019	2018
Receitas financeiras:		
Ganhos com instrumentos financeiros derivativos	2.012	8.737
Variação cambial ativa	9.182	13.939
Rendimento de aplicações financeiras	490	1.185
Juros recebidos	773	895
Descontos recebidos	10	120
Atualização monetária (Nota 6)	2.341	13.043
Outras receitas financeiras	-	330
	<u>14.808</u>	<u>38.249</u>
Despesas financeiras:		
Perdas com instrumentos financeiros derivativos	(3.238)	(7.013)
Variação cambial passiva	(11.257)	(24.137)
Juros sobre empréstimos e financiamentos e custos de transação apropriados	(12.668)	(27.256)
Juros sobre mútuos	-	(7.467)
Descontos concedidos	(4.646)	(8.870)
Outras despesas financeiras	(1.445)	84
	<u>(33.254)</u>	<u>(74.659)</u>
Resultado financeiro	<u>(18.446)</u>	<u>(36.410)</u>

Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 16. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

a) Despesa de Imposto de renda e contribuição social

As despesas do imposto de renda e de contribuição social referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 estão reconciliadas às alíquotas nominais, como segue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		
Alíquota nominal - %	(39.801) 34%	(23.882) 34%
Crédito de imposto de renda e contribuição social nominais	<b>13.532</b>	8.120
Ajustes para cálculo da taxa efetiva:		
Adições (exclusões), líquidas	<b>24.340</b>	(83)
Imposto de renda e contribuição social no resultado		
Corrente	-	-
Diferido	<b>10.807</b>	8.037

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

A administração da Companhia adotou como prática o reconhecimento dos efeitos contábeis sobre os ativos e passivos diferidos, decorrentes de diferenças temporárias, prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social sobre o lucro, conforme CPC 32.

Os impostos diferidos foram calculados, considerando incentivo fiscal de redução do imposto de renda e para a contribuição social.

	2019	2018
<b>Ativo fiscal diferido:</b>		
Imposto de renda sobre prejuízo fiscal	<b>71.338</b>	44.135
Contribuição social sobre base negativa	<b>25.682</b>	15.888
	<b>97.020</b>	60.023
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias:</b>		
Variação cambial (a)	-	16.405
Créditos fiscais diferidos sobre os efeitos da adoção dos CPCs (b)	<b>614</b>	1.074
Provisão para participação no resultado do exercício	<b>348</b>	1.774
Provisão de processos judiciais e tributos com exigibilidade suspensa	<b>392</b>	619
Provisão de perdas com clientes	<b>(473)</b>	-
<b>Total</b>	<b>881</b>	19.872
<b>Passivo fiscal diferido:</b>		
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias:</b>		
Diferença de taxa de depreciação (c)	<b>(70.251)</b>	(63.052)
<b>Total</b>	<b>(70.251)</b>	(63.052)
<b>Imposto de renda e contribuição social diferido – Ativo</b>	<b>27.650</b>	16.843

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 16. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro--Continuação

### a) Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

- (a) A variação cambial ativa e passiva apurada sobre os empréstimos estrangeiros é tributada pelo regime de caixa e dessa forma são adicionadas ou excluídas na apuração do Lucro Real, conforme o caso, durante todo o ano calendário, cujo procedimento será mantido até a liquidação definitiva desses contratos, na forma da legislação vigente;
- (b) Refere-se às despesas pré-operacionais da Companhia, adicionadas na apuração dos impostos sobre o lucro e utilizadas a partir do início de sua operação. A amortização destas despesas ocorrerá no prazo de 10 anos;
- (c) Refere-se à diferença entre a vida útil dos bens do ativo imobilizado e àquela considerada pelo Fisco para dedutibilidade na apuração dos impostos sobre o lucro.

A expectativa de realização dos impostos diferidos ativos, aprovada pela administração está assim apresentada:

	2019	2018
2021	554	4.250
2022	1.375	12.013
2023	5.023	580
2024	10.780	-
2025	9.918	-
Total	<u>27.650</u>	<u>16.843</u>

## 17. Partes relacionadas

A Companhia possui os seguintes valores de transações com partes relacionadas:

	2019	2018
Ativo		
Circulante		
Brennand Cimentos S.A. (a)	-	376
BCPAR S.A. (a)	12	5
Mineração Bacupari S.A. (a)	17	10
Agroindustrial Delta de Minas S.A. (a)	1.096	1.074
Companhia de Cimento da Paraíba - CCP (a)	1.915	2.423
Mineração Nacional S.A. (a)	119	126
CCP Holding S.A. (a)	-	(1)
CCS Cimento de Sergipe S.A. (a)	2	31
Agroindustrial Árvore Alta S.A. (a)	9	10
Mineração Delta do Paraná S.A. (a)	17	19
Mineração Delta de Sergipe S.A. (a)	28	28
Mineração Delta do Rio S.A. (a)	5	9
Total	<u>3.220</u>	<u>4.110</u>
Passivo		
Circulante		
Agroindustrial Delta de Minas S.A.:		
Fornecedores (b)	227	894
Total	<u>227</u>	<u>894</u>

## Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 17. Partes relacionadas--Continuação

	2019	2018
Resultado:		
Agroindustrial Delta de Minas S.A.:		
Compras (b)	(16.964)	(15.527)
Gastos corporativos (a)	874	(1.074)
	<u>(16.090)</u>	<u>(16.601)</u>
Brennand Cimentos S.A. (a)	24	393
BCPAR S.A. (a)	61	26
Mineração Bacupari S.A. (a)	71	50
Brennand Cimentos Paraíba S.A. (a)	1	1
CCP Holding S.A. (a)	3	4
Companhia de Cimento da Paraíba - CCP (a)	<b>12.168</b>	12.279
Mineração Nacional S.A. (a)	665	724
Brennand Projetos S.A. (a)	1	2
CCS Cimento de Sergipe S.A. (a)	21	107
Agroindustrial Árvore Alta S.A. (a)	30	81
Mineração Delta do Paraná S.A. (a)	73	82
Mineração Delta de Sergipe S.A. (a)	114	158
Mineração Delta do Rio S.A. (a)	22	64
Total	<b>13.254</b>	<b>13.971</b>

- (a) Valores referentes a despesas corporativas do Grupo e que são pagas pela Companhia Nacional de Cimento - CNC, sendo objeto de rateio para as empresas do Grupo que receberam os referidos serviços, mediante critérios estabelecidos entre as partes e acordado contratualmente.
- (b) A Agroindustrial Delta de Minas S.A. é fornecedor exclusivo de calcário e argila, matéria-prima preponderante no processo de fabricação de cimento, conforme contrato firmado entre as partes em 25 de maio de 2007 e com vigência de 20 anos.

### Remuneração do pessoal-chave da administração

A Companhia não concede remuneração baseado em ações, nem tampouco benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros benefícios de longo prazo para a administração. A remuneração das pessoas chave da administração no exercício de 2019 foi de R\$8.347 (2018: R\$7.141), sendo remuneradas através de Pró-labores (quando diretores estatutários) ou salários (quando registrados sob regime da Consolidação das Leis do Trabalho - CLT).

### 18. Benefício concedido a empregados

A Companhia contratou a Bradesco Vida e Previdência S.A. para administrar o plano de previdência complementar denominado NacionalPrev, Plano Coletivo instituído na modalidade PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre) que tem por finalidade principal propiciar aos seus empregados, dirigentes e aos seus respectivos beneficiários, uma renda pecuniária de suplementação de aposentadoria e pensão, em conformidade com o estabelecido em contrato.

O plano é de contribuição definida e aberto para a participação de todos os empregados, mediante desconto em folha de pagamento. Por ser um plano de contribuição definida, possíveis riscos atuariais (riscos de que os benefícios sejam inferiores ao esperado) e os riscos de investimento (risco de que os ativos investidos sejam insuficientes para cobrir os benefícios esperados) são assumidos pelos empregados e não pela Companhia, além de não possuir nenhum benefício pós-aposentadoria.

# **Companhia Nacional de Cimento - CNC**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## **18. Benefício concedido a empregados--Continuação**

No exercício de 2019, a despesa da Companhia com previdência complementar na modalidade PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre) para seus colaboradores totalizou R\$707 (2018: R\$711).

## **19. Compromissos**

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possui as seguintes obrigações contratuais e compromissos:

- a) Prestação de serviços de transporte rodoviário de cimento ensacado, no mercado de varejo e público em geral, em locais previamente definidos pela Companhia com validade de 2 anos. Os preços estabelecidos em contratos variam de acordo com quantidade de mercadoria transportada, sendo o preço médio estimado em R\$ 58,00/ton.
- b) Contratos de fornecimento de energia elétrica demandada mensalmente na produção da fábrica, aplicáveis às legislações vigentes e regulamentada pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, à preços estabelecidos e reajustáveis conforme contrato. Os mesmos têm vencimento em 31 de dezembro de 2020.

## **20. Instrumentos financeiros**

### Considerações gerais

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito.
- Risco de liquidez.
- Risco de mercado.
- Risco operacional.

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos da Companhia, políticas e processos para a mensuração e gerenciamento de risco, e o seu gerenciamento de capital. Divulgações quantitativas adicionais são incluídas ao longo dessas demonstrações contábeis.

A Companhia não mantém instrumentos financeiros não registrados contabilmente em 31 de dezembro de 2019 e 2018. Adicionalmente, a Companhia operou com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios de 2019 e 2018 para limitar sua exposição a riscos de variação cambial nas operações de financiamento em moeda estrangeira.

### Estrutura do gerenciamento de risco

A Administração tem responsabilidade pelo gerenciamento de riscos da Companhia.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 20. Instrumentos financeiros--Continuação

As políticas de gerenciamento de riscos são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados pela Companhia, para definir limites e controles apropriados, e monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas e sistemas de gerenciamento de riscos são revisadas frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia, através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, objetiva desenvolver um ambiente de controle disciplinado e construtivo, no qual todos os empregados entendem os seus papéis e obrigações.

### a) Risco de crédito

Decorre da possibilidade da Companhia sofrer perdas decorrentes de inadimplência de clientes e instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia adota como prática somente realizar operações com instituições financeiras de baixo risco avaliadas por agências de “rating”.

#### *Contas a receber de clientes e outros créditos*

A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada, principalmente, pelas características individuais de cada cliente. O contas a receber é pulverizado e não há históricos de perdas significativas por inadimplência.

A Administração estabeleceu uma política de crédito incluindo avaliações externas, quando disponíveis, e em alguns casos referências bancárias. Limites de compras são estabelecidos para cada cliente.

### b) Risco de crédito

Decorre da possibilidade da Companhia sofrer perdas decorrentes de inadimplência de clientes e instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia adota como prática somente realizar operações com instituições financeiras de baixo risco avaliadas por agências de “rating”.

#### *Contas a receber de clientes e outros créditos*

A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada, principalmente, pelas características individuais de cada cliente. O contas a receber é pulverizado e não há históricos de perdas significativas por inadimplência.

A Administração estabeleceu uma política de crédito incluindo avaliações externas, quando disponíveis, e em alguns casos referências bancárias. Limites de compras são estabelecidos para cada cliente.

A Companhia estabelece, quando aplicável, uma provisão para redução ao valor recuperável que representa sua estimativa de perdas incorridas com relação às contas a receber de clientes, e, outros créditos e investimentos. O principal componente desta provisão está relacionado a riscos significativos individuais.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 20. Instrumentos financeiros--Continuação

### b) Risco de crédito--Continuação

#### *Investimentos*

A Companhia limita sua exposição a riscos de crédito ao investir apenas em títulos líquidos de renda fixa, com alta liquidez e sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

#### *Exposição aos riscos de crédito*

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito em 31 de dezembro de 2019 e 2018 está apresentada abaixo:

	2019	2018
Caixa e equivalentes de caixa	39.940	16.731
Contas a receber de clientes	23.409	23.244
Crédito a receber com parte relacionada	3.370	4.110
<b>Total</b>	<b>66.719</b>	<b>44.085</b>

#### *Perdas por redução ao valor recuperável de ativos*

A Companhia estabelece uma provisão para redução ao valor recuperável com base em um componente de perda estabelecido para provisionamento de títulos vencidos acima de um determinado período e pela análise individual dos clientes. Conforme apresentado na Nota 4, esta provisão, em 31 de dezembro de 2019 monta em R\$3.666 (2019: R\$8.693).

#### *Risco de concentração de clientes*

Em 31 de dezembro de 2019, 30% do contas a receber da Companhia estava concentrado em 12 clientes (2018: 30% do contas a receber estava concentrado em 15 clientes).

### c) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que uma Companhia poderá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

A Companhia possui caixa suficiente para cumprir com despesas operacionais esperadas para um período de 60 dias, incluindo o cumprimento de obrigações financeiras; isto exclui o impacto potencial de circunstâncias extremas que não podem ser razoavelmente previstas.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 20. Instrumentos financeiros--Continuação

### c) Risco de liquidez

#### *Exposição aos riscos de liquidez*

A seguir estão as exposições contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto de acordos de negociação de moedas pela posição líquida:

	2019		2018	
	Menos de um ano	Mais de um ano	Menos de um ano	Acima de um ano
Fornecedores	31.531	-	20.864	-
Empréstimos e financiamentos	2.695	152.982	82.267	114.207
Outras contas a pagar	1.710	181	610	677
Total	35.936	153.163	103.741	114.884

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de vencimento das obrigações da Companhia, possam ocorrer significantemente mais cedo ou em montantes significantemente diferentes.

### d) Risco de mercado

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio e taxas de juros, têm nos ganhos da Companhia ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

#### *Risco de taxa de juros*

Na data das demonstrações contábeis, o perfil dos instrumentos financeiros, remunerados por juros da Companhia estavam assim apresentados:

	2019	2018
Instrumentos de taxa variável:		
Ativos financeiros (a)	36.165	14.154
Passivos financeiros (b)	155.677	164.182
Total	191.842	178.336

- (a) Aplicações financeiras indexadas ao CDI, conforme Nota 3.
- (b) Empréstimos e financiamentos indexados a taxas variáveis. Em 2018, o montante de R\$107.786 encontrava-se indexado à TJLP e o montante de R\$56.396 à cesta de moedas, conforme Nota 10.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 20. Instrumentos financeiros--Continuação

### c) Risco de mercado--Continuação

#### *Risco cambial*

A exposição da Companhia ao risco de moeda estrangeira (Dólar-US\$) foi a seguinte:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Exposições cambiais		
Fornecedores estrangeiros em Dólar - USD	11.771	385
Passivos financeiros em Dólar - USD	-	56.396
<b>Total</b>	<b>11.771</b>	<b>56.781</b>

	<b>Aumento/(redução) em %</b>	<b>Efeito no lucro antes da tributação</b>	
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>2019</b>	25%	2.943	
	50%	5.886	
2018		25%	14.195
		50%	28.390

#### *Risco de mercado*

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Dívida de empréstimos e financiamentos	155.677	196.474
(-) Caixa e equivalentes de caixas	39.940	16.731
<b>Dívida líquida</b>	<b>115.737</b>	179.743
Patrimônio líquido	660.794	599.787
Índice de alavancagem financeira (%)	18%	30%

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar sua capacidade de continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 20. Instrumentos financeiros--Continuação

### c) Risco de mercado--Continuação

#### *Instrumentos financeiros derivativos*

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ativo		
Circulante		
“Non-Deliverable Forwards – NDF”	-	1.525
Total	-	1.525
Passivo		
Circulante		
“Non-Deliverable Forwards – NDF”	33	-
Swap	-	889
Total	<b>33</b>	<b>889</b>

As operações de “Non-Deliverable Forwards – NDF” representam contratos a termo entre duas moedas quaisquer, porém por ser um contrato “non deliverable” se aplica apenas a moedas não conversíveis, não havendo a entrega física da moeda na liquidação do contrato, apenas o pagamento do diferencial entre as partes referente as taxas do trade e a de liquidação. Os instrumentos financeiros contratados enquadram-se, conforme definição de hierarquia de valor justo, como nível 2.

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possuía 2 (Em 2018:12) contratos a termo de moeda no montante nacional de US\$ 1.404 mil (Em 2018:US\$ 1.355 mil). Estes contratos possuem vencimentos distintos, onde o último vence em 06/05/2020.

A política de hedge da companhia reconhece os efeitos dos derivativos em contrapartida ao registro dos itens contratados.

Durante o ano de 2019, a Companhia firmou contratos de NDF Asiático com intuito de se proteger do risco de flutuações do preço a qual estava exposta na aquisição do coque de petróleo, insumo básico de seu processo produtivo.

A Companhia utiliza os instrumentos financeiros derivativos exclusivamente para fins de proteção das suas exposições cambiais, decorrentes da atividade operacional, nenhuma das posições mantidas pela CNC tem caráter especulativo.

#### *Valor justo dos instrumentos financeiros não derivativos*

O quadro a seguir apresenta os principais instrumentos financeiros contratados, assim como os respectivos valores justos:

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 20. Instrumentos financeiros--Continuação

### c) Risco de mercado--Continuação

	2019	2018	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil
Ativos mensurados pelo valor justo:			
Disponibilidades	<b>39.940</b>	<b>39.940</b>	16.731
Total	<b>39.940</b>	<b>39.940</b>	16.731
Custo amortizado:			
Contas a receber e outros recebíveis	<b>28.940</b>	<b>28.940</b>	31.051
Empréstimos e financiamentos	<b>155.677</b>	<b>155.677</b>	196.474
Fornecedores e outras contas a pagar	<b>33.422</b>	<b>33.422</b>	22.469
Total	<b>218.039</b>	<b>218.039</b>	249.994

Os valores justos informados não refletem mudanças futuras na economia, tais como taxas de juros e alíquotas de impostos e outras variáveis que possam ter efeito sobre sua determinação.

Os seguintes métodos e premissas foram adotados na determinação do valor justo:

#### *Equivalentes de caixa*

Os valores contábeis informados no balanço patrimonial são substancialmente correspondentes ao valor justo, em virtude de suas taxas de remuneração serem baseadas na variação do CDI.

*Contas a receber de clientes e outros recebíveis, fornecedores e outras contas a pagar*

Decorrem diretamente das operações do Grupo, sendo mensurados pelo custo amortizado e estão registrados pelo seu valor original, deduzido de provisão para perdas e ajuste a valor presente quando aplicável ou relevante.

#### *Empréstimos e financiamentos*

São classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo e estão registrados pelo método do custo amortizado de acordo com as condições contratuais. Esta definição foi adotada, pois os valores não são mantidos para negociação e de acordo com entendimento da Administração, reflete a informação contábil mais relevante.

Os valores justos destes financiamentos são equivalentes aos seus valores contábeis, por se tratarem de instrumentos financeiros com taxas que se equivalem às taxas de mercado e por possuírem características exclusivas, oriundas de fontes de financiamento específicas para financiamento das atividades da Companhia.

#### *Categoria dos instrumentos financeiros*

Abaixo demonstramos a classificação dos instrumentos financeiros e seus saldos contábeis:

# Companhia Nacional de Cimento - CNC

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 20. Instrumentos financeiros--Continuação

### c) Risco de mercado—Continuação

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ativos financeiros		
Valor justo por meio do resultado:		
Caixa e equivalentes de caixa	39.940	16.731
Custo amortizado:		
Contas a receber de clientes	23.409	23.244
Partes relacionadas	3.370	4.110
Outros créditos	2.161	2.345
Total	<b>68.880</b>	46.430
Passivo financeiros		
Custo amortizado:		
Fornecedores	31.531	20.864
Empréstimos e financiamentos	155.677	196.474
Outras contas a pagar	1.891	1.287
Total	<b>189.099</b>	218.625

### d) Risco operacional

Risco operacional é o risco de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de uma variedade de causas associadas a processos, pessoal, tecnologia e infraestrutura da Companhia e de fatores externos, exceto riscos de crédito, mercado e liquidez, como aqueles decorrentes de exigências legais e regulatórias e de padrões geralmente aceitos de comportamento empresarial.

O objetivo da Companhia é administrar o risco operacional para evitar a ocorrência de prejuízos financeiros e danos à reputação da Companhia e buscar eficácia de custos.

A principal responsabilidade para o desenvolvimento e implementação de controles para tratar riscos operacionais é atribuída à alta administração dentro de cada unidade de negócio. A responsabilidade é apoiada pelo desenvolvimento de padrões gerais da Companhia para a administração de riscos operacionais nas seguintes áreas:

Exigências para segregação adequada de funções, incluindo a autorização independente de operações:

- Reconciliação e monitoramento de operações.
- Cumprimento com exigências regulatórias e legais.
- Documentação de controles e procedimentos.

Exigências para a avaliação periódica de riscos operacionais enfrentados e a adequação de controles e procedimentos para tratar dos riscos identificados:

- Proposição de ações corretivas para a situação de prejuízos operacionais.
- Desenvolvimento de planos de contingência.
- Treinamento e desenvolvimento profissional.
- Estabelecimento de padrões éticos e comerciais.

## **Companhia Nacional de Cimento - CNC**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2019  
(Valores expressos em milhares de reais)

### **21. Cobertura de seguros**

As coberturas foram contratadas para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da atividade da Companhia, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros. Em 2019, a Companhia possuía as seguintes coberturas de seguros contra riscos operacionais:

- a) Fábrica: cobertura de R\$878.081 para danos materiais, conforme apólice nº 29.96.0006240.12 da CHUBB SEGUROS BRASIL S.A.
- b) Veículos: foram contratadas coberturas para cobrir eventuais sinistros para 8 veículos da Companhia. Estes seguros cobrem 100% do valor do veículo segurado em caso de perda parcial ou integral (danos, roubos, etc.) e, ainda, R\$100 por veículo a título de indenização a terceiros por danos materiais e corporais, conforme apólice nº 38.97.677708331 BB Seguros.