

A gestão de risco de crédito da Companhia e suas controladas é feita por meio da execução de cronograma físico-financeiro, em que as entradas de recursos advindas dos clientes sejam compatíveis com o cronograma de produção, de forma que o fluxo de caixa relacionado a cada período seja superavitário, e com constante acompanhamento dos recebimentos e do processo de produção de toda a carteira de clientes em aberto. Adicionalmente, a Companhia e suas controladas procuram manter uma carteira diversificada de clientes, bem como, concentram suas vendas a clientes relevantes.

De forma geral, o direcionamento dos negócios é tratado em reuniões de comitê para tomadas de decisões. Há acompanhamento dos resultados e adequações das estratégias estabelecidas, visando manter os resultados esperados.

Avaliação da perda esperada de crédito para clientes (contas a receber)

A Companhia e suas controladas adotam o NBC TG 48/IFRS 9, com impactos significativos no que se refere a utilização de todas as informações razoáveis relacionadas a eventos passados, condições atuais e condições econômicas, como indicadores de riscos e variações macroeconômicas nas análises com a finalidade de avaliar a expectativa de perdas futuras, relacionadas à base do contas a receber.

Os critérios estabelecidos para a mensuração da provisão para redução ao valor recuperável do contas a receber são conforme a seguir apresentados:

- Estágio 1: Quando os créditos estão vencidos, porém os mesmos estão sendo recebidos ou possuem um histórico de adimplência, em negociação/acordo com boa probabilidade de recuperação;
- Grupo A: Grandes contratos, para os quais há um bom histórico de cumprimento das condições contratuais e cronograma de pagamentos, para os quais há clientes com uma inadimplência média de até 43 dias. Clientes classificados nesta categoria, com esta situação, a Companhia e suas controladas entendem que não há riscos de perda, logo, não há nenhuma provisão para redução ao valor recuperável constituída.
- Grupo B: Clientes com títulos em inadimplência acima de 180 dias e acordos de parcelamento e/ou confissão de dívida. Clientes nesta situação a provisão para redução ao valor recuperável varia entre 1% a 20%, de acordo com a expectativa de recebimento, baseada em análise financeiras, bem como as efetividade das medidas de cobrança individualizadas de cada cliente.
- Grupo C: Clientes com créditos em cobrança judicial, desde que não haja sucesso no acordo direto com o cliente. Clientes nesta situação a provisão para redução ao valor recuperável varia entre 21% a 50%, de acordo com a expectativa de recebimento, baseada em análise financeiras, bem como as efetividade das medidas de cobrança individualizadas de cada cliente.
- Estágio 2: Quando os créditos estão vencidos há mais de 180 dias, já foram renegociados, no entanto continuaram inadimplentes, não sendo considerada nenhuma probabilidade de recuperação. Adicionalmente clientes que encontram-se em recuperação judicial. Clientes nesta situação é constituída a provisão de 100% do saldo existente no contas a receber como redução ao valor recuperável.

Com base nos critérios acima apresentados, a Companhia e suas controladas concluíram quanto à provisão para redução ao valor recuperável do contas a receber em 31 de dezembro de 2021 e 2020 conforme demonstrados na Nota 6

Para proteger-se do risco de inadimplência dos clientes, a Companhia utiliza-se de sistemas e processos para checar a qualidade e capacidade de pagamento. Esses sistemas e processos incluem, mas não se limitam às seguintes funções:

- Ferramentas terceirizadas de tomada de decisão (Softwares de análise de crédito);
- Gestão ativa da base de clientes existente;
- Gestão ativa de processos de recebimento; e
- Monitoramento do risco de crédito.

Demonstramos a seguir o valor contábil dos ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco do crédito na data das demonstrações contábeis:

Notas		Consolidado		Controladora	
		2021	2020	2021	2020
Caixa e equivalentes de caixa (a)	4	129.136	29.723	114.504	22.850
Títulos e valores mobiliários (a)	5	49.266	34.429	49.266	34.429
Instrumentos financeiros derivativos (b)	18	118.925	83.428	118.925	83.428
Contas a receber	6	430.684	344.955	285.829	260.347
Partes relacionadas	19	2.323	2.145	25.298	21.522
		<u>733.334</u>	<u>494.680</u>	<u>593.822</u>	<u>422.576</u>

(a) O Caixa e equivalentes de caixa, assim com as aplicações financeiras são mantidos em bancos e instituições financeiras que possuem rating entre AA- e AA+, baseado no rating da agência Moody's.

(b) Os instrumentos financeiros derivativos são contratados com bancos e instituições financeiras que possuem rating entre AA- e AA+, baseado no rating da agência Moody's. A Companhia realiza depósito bancário para cobertura de riscos com operações em bolsa (Hedge - SWAP).

Os saldos apresentados em caixa e equivalentes de caixa são concentrados em seis instituições financeiras. A Companhia e suas controladas possuem com essas instituições operações de empréstimos e financiamentos cujo saldo devedor naquela data era significativamente superior aos saldos mantidos em caixa.

No geral, a administração entende que não há risco de crédito significativo ao qual a Companhia e suas controladas estejam expostas, considerando as características das contrapartes, níveis de concentração e relevância dos valores em relação ao faturamento.

Garantias

A política da Companhia e suas controladas é fornecer garantias financeiras para obrigações com clientes. Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia e suas controladas haviam emitido R\$20.000 de Carta Fiança e R\$ 472.200 de cessão fiduciária de direitos creditórios - recebíveis (R\$415.288 em 31 de dezembro de 2020).

Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia e suas controladas possam eventualmente encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro.

A abordagem da Companhia e suas controladas no gerenciamento do risco de liquidez é de garantir o pagamento de suas obrigações, motivo pelo qual tem por objetivo manter disponibilidade de caixa para cumprimento de suas obrigações de curto prazo, fazendo o possível para que sempre haja liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações vencidas, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas.

A Companhia e suas controladas trabalham alinhando disponibilidade e geração de recursos de modo a cumprir suas obrigações nos prazos acordados.

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

	Controladora				
	2021				
	Valor total	Até 1 ano	1 - 2 Anos	2 - 5 Anos	Mais que 5 anos
Passivos					
Empréstimos e financiamentos	(902.723)	(437.714)	(355.653)	(94.067)	(15.289)
Fornecedores e outras contas a pagar	(261.274)	(261.274)	-	-	-
	<u>(1.163.997)</u>	<u>(698.988)</u>	<u>(355.653)</u>	<u>(94.067)</u>	<u>(15.289)</u>

	2020				
	Valor total	Até 1 ano	1 - 2 Anos	2 - 5 Anos	Mais que 5 anos
Passivos					
Empréstimos e financiamentos	(702.309)	(339.557)	(134.728)	(218.029)	(9.895)
Fornecedores e outras contas a pagar	(191.313)	(191.313)	-	-	-
	<u>(893.522)</u>	<u>(530.870)</u>	<u>(134.728)</u>	<u>(218.029)</u>	<u>(9.895)</u>

	Consolidado				
	2021				
	Valor total	Até 1 ano	1 - 2 Anos	2 - 5 Anos	Mais que 5 anos
Passivos					
Empréstimos e financiamentos	(987.576)	(452.706)	(374.398)	(121.649)	(38.823)
Fornecedores e outras contas a pagar	(283.918)	(283.918)	-	-	-
	<u>(1.271.494)</u>	<u>(736.624)</u>	<u>(374.398)</u>	<u>(121.649)</u>	<u>(38.823)</u>

	2020				
	Valor total	Até 1 ano	1 - 2 Anos	2 - 5 Anos	Mais que 5 anos
Passivos					
Empréstimos e financiamentos	(702.600)	(339.557)	(135.019)	(218.029)	(9.895)
Fornecedores e outras contas a pagar	(198.704)	(198.704)	-	-	-
Total	<u>(901.304)</u>	<u>(538.261)</u>	<u>(135.019)</u>	<u>(218.029)</u>	<u>(9.895)</u>

Não é esperado que fluxos de caixa incluídos nas análises de maturidade da Companhia possam ocorrer significativamente mais cedo ou em montantes significativamente diferentes.

Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia realiza operações com instrumentos financeiros derivativos (Hedge - SWAP), objetivando minimizar eventuais variações significativas. Em 31 de dezembro de 2021, o ativo circulante e não circulante estão registrados respectivamente em R\$53.149 e R\$65.777 (31 de dezembro de 2020, o ativo circulante e não circulante estão registrados em R\$64.118