

Informações financeiras intermediárias

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

31 de março de 2017
com relatório dos auditores independentes sobre a revisão das
informações financeiras intermediárias

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Informações financeiras intermediárias

31 de março de 2017

Índice

Relatório do auditor independente sobre a revisão das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas	1
Informações financeiras intermediárias	
Balanço patrimonial	3
Demonstração dos resultados.....	5
Demonstração dos resultados abrangentes	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstração dos fluxos de caixa.....	8
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias.....	9



Relatório do auditor independente sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Aos
Administradores e Acionistas da
União Química Farmacêutica Nacional S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da União Química Farmacêutica Nacional S.A. (“Companhia”), referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2017, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2017 e a respectiva demonstração do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional *IAS 34 – Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board – IASB*, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e *ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar, que as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, acima referidas, não foram elaboradas em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e IAS 34 aplicáveis à elaboração de informações intermediárias.



Outros assuntos

Revisão das informações financeiras intermediárias do período de três meses findo em 31 de março de 2016

As demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo em 31 de março de 2016, divulgado para fins comparativos, não foram por nós revisados nem por outros auditores independentes.

Brasília, 02 de junho de 2017.



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

Wagner dos Santos Júnior
Sócio-Contador CRC-1SP216386/O-1

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Balanço patrimonial
31 de março de 2017 e 31 de dezembro 2016
(Em milhares de reais)

Ativo	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	57.194	48.322	67.115	49.096
Contas a receber de clientes	6	271.814	293.657	291.340	313.196
Estoques	7	231.347	216.744	253.172	238.863
Impostos e contribuições a recuperar	8	53.402	44.977	60.539	52.015
Outras contas a receber	9	16.049	14.476	16.666	15.000
Despesas antecipadas		4.334	1.882	4.342	2.134
		634.140	620.058	693.174	670.304
Não circulante					
Outras contas a receber	9	7.235	7.022	-	-
Impostos diferidos	18.2	152	-	152	-
Títulos e valores mobiliários	5	4.002	3.903	4.002	3.903
Impostos e contribuições a recuperar	8	4.260	4.447	4.552	4.676
Depósitos judiciais	20	13.276	11.085	13.487	11.280
Despesas antecipadas		-	600	-	600
Investimentos	11	108.094	107.501	3.479	3.501
Imobilizado	12	299.338	296.590	455.275	454.293
Intangível	13	38.356	38.346	38.361	38.351
		474.713	469.494	519.308	516.604
Total do ativo		1.108.853	1.089.552	1.212.482	1.186.908

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Balanço patrimonial
31 de março de 2017 e 31 de dezembro 2016
(Em milhares de reais)

Passivo	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Circulante					
Fornecedores	15	42.951	64.738	44.341	67.723
Empréstimos e financiamentos	16	151.566	114.806	151.597	114.836
Obrigações trabalhistas e tributárias	17	58.428	49.794	66.877	56.820
Dividendos	21.5	4.301	4.301	4.301	4.301
Outras contas a pagar	19	12.735	12.854	21.735	15.189
		269.981	246.493	288.851	258.869
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	16	217.450	219.995	217.463	220.016
Provisão para demandas judiciais	20	14.239	13.797	14.243	13.801
Impostos diferidos	18.2	-	3.561	1.322	4.610
Obrigações trabalhistas e tributárias	17	19.440	19.465	19.440	19.465
Contrato de fornecimento - manufatura	1	-	-	83.420	83.906
Outras contas a pagar	19	55.938	63.206	55.938	63.206
		307.067	320.024	391.826	405.004
Patrimônio líquido					
Capital social	21.1	198.288	198.288	198.288	198.288
Reserva de capital		1.680	1.680	1.680	1.680
Reserva legal	21.2	14.701	14.701	14.701	14.701
Reserva de lucro	21.4	247.489	247.489	247.489	247.489
Reserva de incentivos fiscais	21.3	60.877	60.877	60.877	60.877
Lucros acumulados		8.770	-	8.770	-
		531.805	523.035	531.805	523.035
Total do passivo e patrimônio líquido		1.108.853	1.089.552	1.212.482	1.186.908

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Demonstração dos resultados

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 2016

(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação - em reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)
Receita operacional líquida	22	196.582	211.512	221.219	243.642
Custo dos produtos vendidos	23	(84.094)	(103.315)	(94.935)	(128.134)
Lucro bruto		112.488	108.197	126.284	115.508
Despesas e receitas operacionais:					
Com vendas, gerais e administrativas	23	(93.890)	(83.505)	(106.900)	(87.386)
Outras receitas operacionais, líquidas	24	414	1.391	1.857	1.939
Equivalência patrimonial	11.2	593	2.018	162	-
Lucro operacional antes das receitas e despesas financeiras		19.605	28.101	21.403	30.061
Resultado financeiro, líquido:					
Receitas financeiras	25	4.375	10.102	4.156	9.415
Despesas financeiras	25	(11.887)	(15.114)	(12.577)	(15.133)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		12.093	23.089	12.982	24.343
Provisão para imposto de renda e contribuição					
Corrente	18.1	(7.036)	(2.517)	(7.651)	(3.771)
Diferido	18.2	3.713	(2.036)	3.439	(2.036)
Lucro líquido do período		8.770	18.536	8.770	18.536
Lucro líquido do período básico e diluído por ação, em reais	21.6	0,0444	0,0938		

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Demonstração dos resultados abrangentes

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 2016

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)
Lucro líquido do período	8.770	18.536	8.770	18.536
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultados abrangentes do período	8.770	18.536	8.770	18.536

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 2016 e exercício findo em 31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais)

	Capital social						Reserva de incentivos fiscais	Lucros acumulados	Total
	Capital subscrito	Capital a integralizar	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva de lucros			
Saldos em 31 de dezembro de 2015	198.512	(224)	198.288	1.680	10.928	189.482	57.049	-	457.427
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	18.536	18.536
Saldos em 31 de março de 2016 (não revisado)	198.512	(224)	198.288	1.680	10.928	189.482	57.049	18.536	475.963
Saldos em 31 de dezembro de 2016	198.512	(224)	198.288	1.680	14.701	247.489	60.877	-	523.035
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	8.770	8.770
Saldos em 31 de março de 2017	198.512	(224)	198.288	1.680	14.701	247.489	60.877	8.770	531.805

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 2016

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido antes do imposto de renda e contribuição social	12.093	23.089	12.982	24.343
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas:				
Provisão para créditos de realização duvidosa	1.441	1.106	1.441	1.106
Provisão para perdas em estoques	(853)	(2.735)	(478)	(2.573)
Equivalência patrimonial	(593)	(2.018)	(162)	(2.018)
Encargos financeiros e variações cambiais	7.705	4.485	7.956	4.566
Provisão para demandas judiciais e atualização de depósitos judiciais	243	462	229	462
Resultado sobre baixa do ativo imobilizado	(23)	(690)	(28)	(690)
Juros e AVP sobre dívida Novartis	1.083	1.471	1.083	1.471
Amortização contrato de fornecimento	-	-	(486)	-
Depreciação e amortização	5.561	5.319	8.559	7.375
	26.657	30.489	31.096	34.042
Variação dos ativos e passivos circulantes e não circulantes:				
Contas a receber	20.402	(47.842)	20.415	(56.502)
Estoques	(13.750)	11.001	(13.831)	9.430
Impostos a recuperar	(8.238)	(2.996)	(4.038)	(8.591)
Outros ativos	(2.864)	(7.080)	(2.798)	(12.124)
Despesas antecipadas	(2.452)	(2.729)	(2.206)	(3.164)
Fornecedores	(22.222)	5.746	(23.831)	11.245
Obrigações trabalhistas e tributárias	2.153	13.099	(598)	20.848
Outros passivos	(9.116)	(6.726)	(10.655)	(6.930)
Impostos de renda e contribuição social pagos	(1.202)	(2.824)	(1.206)	(4.765)
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades operacionais:	(10.632)	(9.862)	(7.652)	(16.511)
Fluxo de caixa das atividades de investimento:				
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(7.917)	(425)	(9.149)	(5.372)
Aquisição de intangível	(425)	-	(425)	(4)
Aplicações financeiras	(99)	(107)	(99)	(107)
Resultado na venda de ativo imobilizado	45	1.929	45	1.929
Mútuo ativo com controlada	-	(13.474)	-	-
Caixa líquido (aplicado)/gerado nas atividades de investimento:	(8.396)	(12.077)	(9.628)	(3.554)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:				
Captação de empréstimos e financiamentos	34.252	-	34.244	-
Pagamento principal de empréstimos e financiamentos	(5.871)	(18.054)	(5.871)	(18.054)
Pagamento dos juros de empréstimos e financiamentos	(481)	(1.072)	(481)	(1.072)
Dividendos	-	(458)	-	(458)
Partes relacionadas	-	-	7.407	-
Caixa líquido (aplicado)/gerado nas atividades de financiamento:	27.900	(19.584)	35.299	(19.584)
Aumento/(redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	8.872	(41.523)	18.019	(39.649)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	48.322	150.680	49.096	152.543
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	57.194	109.157	67.115	112.894
	8.872	(41.523)	18.019	(39.649)

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias

31 de março de 2017

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

1. Contexto operacional

A União Química Farmacêutica Nacional S.A., sociedade anônima de capital fechado (“União Química”, “Companhia” ou “Controladora”) e suas controladas (conjuntamente, “Grupo”) têm como atividade principal a fabricação, manipulação, comercialização e distribuição de produtos farmacêuticos para uso humano e veterinário, de produtos biológicos para controle de pragas, de produtos cosméticos, dietéticos, de higiene pessoal, concentrando suas operações nas linhas Oftalmológicos, Sistema Nervoso Central e Dor, Medicamentos Isentos de Prescrição (MIP), Linha Farma, Linha Hospitalar, Linha de Produtos Éticos e Genéricos.

Atualmente, a Companhia possui cinco plantas fabris, localizadas em Embu-Guaçu - SP, Pouso Alegre - MG, Taboão da Serra - SP e duas em Brasília - DF; três centros de distribuições localizados em Taboão da Serra - SP, Brasília - DF e Extrema - MG; uma indústria gráfica em Taboão da Serra - SP e dois escritórios, a sede administrativa e de vendas na cidade de São Paulo - SP e escritório de vendas e representações na cidade do Rio de Janeiro - RJ.

A Companhia possui participação societária nas seguintes empresas: i) Bionovis S.A. (“Bionovis”) - “joint venture” - investimento em conjunto - consiste em pesquisa, desenvolvimento, produção, distribuição e comercialização de produtos biotecnológicos; e ii) é controladora da Anovis Industrial Farmacêutica Ltda. (“Anovis”); e iii) é controladora da Union Química Farmacêutica Internacional S.A. (“Union Internacional”).

Aquisição da empresa Anovis Industrial Farmacêutica Ltda.

A Companhia adquiriu em 13 de fevereiro de 2015, 100% das cotas da empresa Anovis Industrial Farmacêutica Ltda. (“Anovis”), que atua no segmento de beneficiamento (industrialização) de produtos farmacêuticos e tem como o principal foco a industrialização dos produtos da Novartis Biociências S.A. (“Novartis”), antiga proprietária desta unidade, e também de outros clientes. A aquisição teve como objetivo principal atuar no segmento de terceirização de produção de medicamentos junto aos seus clientes com geração adicional de receita e caixa mensurados por este novo negócio e ampliar capacidade produtiva da União Química, caracterizando uma combinação de negócio.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

1. Contexto operacional--Continuação

A mais valia dos ativos e passivos identificáveis da Anovis na data de aquisição, avaliado por empresa independente, conforme definido pelo CPC 15 - Combinação de negócios foi alocada e está apresentada a seguir:

Ativo:	Livros	Mais valia	Valor justo
Caixa e equivalentes de caixa	510	-	510
Estoques	7.097	-	7.097
Adiantamentos	1.296	-	1.296
Partes relacionadas	3.694	-	3.694
Imobilizado líquido	97.497	70.942	168.439
	110.094	70.942	181.036
Passivo:			
Obrigações trabalhistas	4.991	-	4.991
Contrato de fornecimento	-	90.265	90.265
	4.991	90.265	95.256
Patrimônio líquido	105.103	(19.323)	85.780
Valor contraprestação paga	-	-	83.147
Compra vantajosa apurada	-	-	2.633

A compra vantajosa apurada é representada pelo valor justo do contrato de manufatura no valor de R\$90.265 com a Novartis, líquido do ganho apurado de R\$70.942 sobre a mais valia dos ativos tangíveis, em relação ao valor da contraprestação paga. A mais valia do contrato de manufatura foi apurada considerando cláusulas contratuais de absorção de custos e sinergia. Do valor total da contraprestação de R\$83.147, R\$46.271 foram liquidados até o primeiro trimestre de 2017. O saldo atualizado até 31 de março de 2017, no montante de R\$40.437 (R\$48.110 em 31 de dezembro de 2016) será quitado em cinco anos (vide Nota Explicativa 19).

Em 31 de março de 2017 a Companhia reconheceu no resultado do período a depreciação sobre a mais valia dos ativos tangíveis, no montante de R\$916, bem como a amortização da mais valia do contrato de manufatura no valor de R\$486. (vide Nota Explicativa 11.2, item ii)

Aquisição da empresa Inovat Indústria Farmacêutica Ltda.

Em 30 de março de 2017 a Companhia firmou o contrato para a aquisição da integralidade da participação societária detida pela Zoetis Industria de Produtos Veterinários Ltda. ("Zoetis") na Inovat Indústria Farmacêutica Ltda. ("Inovat"), ainda em constituição.

Além da celebração do contrato mencionado acima, a Companhia e Zoetis concordaram em assinar, na data de fechamento da transação, o contrato de fornecimento, no qual a Companhia, via Inovat, ficará responsável pela industrialização e fornecimento dos produtos Zoetis.

A transação está sujeita à aprovação das autoridades competentes e deve ser concluída até o final do ano de 2017.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

2. Bases de preparação

2.1. Preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

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

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPCs"), validadas pelo Conselho Federal de Contabilidade ("CFC"), bem como em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro ("IFRS"), emitidas pelo International Accounting Standards Board ("IASB").

A emissão dessas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foi autorizada pela Administração em 02 de junho de 2017.

Todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas e somente, elas estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão das operações da Companhia.

b) Base de mensuração

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor.

2.2. Moeda funcional

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia e suas controladas.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

2. Bases de preparação--Continuação

2.3. Normas, alterações e interpretações de normas

Os pronunciamentos e interpretações que foram emitidos pelo IASB aplicados à Companhia e suas controladas, mas que não estavam em vigor até a data de emissão dessas Informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, estão divulgados abaixo. A Companhia e suas controladas pretendem adotar esses pronunciamentos quando se tornarem aplicáveis no Brasil.

IFRS 9 - Instrumentos Financeiros
IFRS 15 - Receitas de Contratos com Clientes
IFRS 16 - Arrendamento Mercantil

A Companhia e suas controladas estão avaliando os efeitos decorrentes em suas Informações financeiras intermediárias e divulgações e ainda não definiu o método de transição e nem determinou os efeitos em seus relatórios financeiros atuais. No período de três meses findo em 31 de março de 2017, não foram emitidas outras normas, alterações e interpretações de normas além destas.

3. Sumário das principais políticas contábeis

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas e estão apresentadas com base nas práticas contábeis adotadas na elaboração das Demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2016, que devem ser lidas em conjunto com essas informações trimestrais intermediárias individuais e consolidadas. Cabe ressaltar que não houve alterações nas práticas contábeis até 31 de março 2017.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Caixa e bancos	331	720	359	746
Aplicações financeiras				
Santander	15.131	16.700	16.961	17.448
Bradesco	30	307	30	307
Sofisa	8.040	-	8.040	-
Banco do Brasil	6.412	30.575	6.412	30.575
Itaú Unibanco	9	20	8.073	20
Safra	27.241	-	27.240	-
	57.194	48.322	67.115	49.096

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

4. Caixa e equivalentes de caixa--Continuação

As aplicações financeiras em CDB possuem remunerações médias em torno de 90% do CDI. Compreendem valores em caixa ou equivalentes, aplicados em títulos emitidos por instituições financeiras de primeira linha, com *ratings* de crédito atribuídos pelas agências internacionais de *rating*, com alta liquidez, resgatáveis em qualquer momento sem perda efetiva.

5. Títulos e valores mobiliários

Ativo não circulante	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Banco Regional de Brasília	4.002	3.903	4.002	3.903
	4.002	3.903	4.002	3.903

A Companhia mantém operações relacionadas ao financiamento de 70% do valor devido de ICMS decorrente das vendas realizadas via Brasília, ficando a Companhia responsável pelo pagamento dos 30% restantes. Como requerido no contrato firmado, a título de garantia, foram adquiridos Certificados de Depósitos Bancários (CDB) de emissão do Banco Regional de Brasília, no valor equivalente a 10% do montante de cada parcela liberada do crédito, que devem ser mantidos até o vencimento de cada parcela do referido financiamento, sendo utilizado em sua totalidade para amortização da dívida. Este programa foi instinto e a Companhia aguarda definição do leilão para liquidação dos saldos em aberto de aplicação e ICMS a pagar de Pro-DF (Nota Explicativa 17).

6. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Clientes nacionais	225.748	239.132	245.685	261.656
Clientes estrangeiros	32	3.939	32	3.939
Partes relacionadas (vide Nota 10)	50.901	54.039	50.490	51.054
	276.681	297.110	296.207	316.649
(-) Provisão para créditos de liquidação	(4.867)	(3.453)	(4.867)	(3.453)
	271.814	293.657	291.340	313.196

A Companhia e suas controladas adotam como procedimento, constituir provisão para créditos de liquidação duvidosa de títulos junto a clientes privados acima de 180 dias e acima de 360 dias para clientes governamentais, em conjunto como a análise individual de sua carteira de clientes.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

6. Contas a receber de clientes--Continuação

Movimentação de provisão para créditos de liquidação duvidosa:

	Controladora e consolidado
Saldo em 31/12/2015	(6.915)
Provisão	(4.145)
Baixa (perda efetiva)	7.607
Saldo em 31/12/2016	(3.453)
Provisão	(1.441)
Baixa (perda efetiva)	27
Saldo em 31/03/2017	(4.867)

Os vencimentos das contas a receber sintética estão apresentados a seguir:

	Controladora					
	31/03/2017			31/12/2016		
	Privado	Público	Total	Privado	Público	Total
A vencer	232.532	8.390	240.922	262.244	5.048	267.292
Vencidos até 30 dias	12.164	4.375	16.539	8.094	5.350	13.444
Vencidos de 31 a 60 dias	2.059	1.593	3.652	1.560	1.937	3.497
Vencidos de 61 a 120 dias	472	4.070	4.542	1.628	3.712	5.340
Vencidos de 121 a 180 dias	1.957	3.279	5.236	668	3.984	4.652
Vencidos acima de 181 dias	1.358	4.432	5.790	273	2.612	2.885
	250.542	26.139	276.681	274.467	22.643	297.110

	Consolidado					
	31/03/2017			31/12/2016		
	Privado	Público	Total	Privado	Público	Total
A vencer	252.085	8.390	260.475	281.726	5.048	286.774
Vencidos até 30 dias	12.007	4.375	16.382	8.121	5.350	13.471
Vencidos de 31 a 60 dias	2.119	1.593	3.712	1.590	1.937	3.527
Vencidos de 61 a 120 dias	472	4.070	4.542	1.628	3.712	5.340
Vencidos de 121 a 180 dias	1.957	3.279	5.236	668	3.984	4.652
Vencidos acima de 181 dias	1.428	4.432	5.860	273	2.612	2.885
	270.068	26.139	296.207	294.006	22.643	316.649

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

7. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Produtos acabados	108.848	95.682	111.266	97.112
Produtos em processo	15.709	14.200	16.813	15.277
Matérias-primas	74.031	77.946	80.978	85.045
Materiais de embalagem	19.185	22.741	25.964	30.127
Material de manutenção e segurança	12.857	12.239	19.221	18.778
Adiantamento para aquisição de medicamentos (i)	6.921	-	6.921	-
Outros	7.337	8.330	7.337	8.330
(-) Provisão para perdas	(13.541)	(14.394)	(15.328)	(15.806)
	231.347	216.744	253.172	238.863

(i) Refere-se a adiantamentos para aquisição de medicamentos importados para revenda.

8. Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
ICMS (i)	30.388	21.784	34.348	25.989
PIS	370	348	485	348
Cofins	1.539	1.628	1.954	1.775
Imposto de renda (ii)	14.437	14.235	15.842	15.634
Contribuição social sobre o lucro líquido (ii)	4.772	4.696	5.763	5.693
IRRF	1.433	1.433	1.449	1.450
IPi	4.163	4.741	4.622	5.216
Outros	560	559	628	586
	57.662	49.424	65.091	56.691
Circulante	53.402	44.977	60.539	52.015
Não circulante	4.260	4.447	4.552	4.676

(i) Refere-se, principalmente, a créditos obtidos na importação de medicamentos;

(ii) Decorre substancialmente das antecipações mensais pagas por estimativa e serão realizadas no ano corrente. A realização ocorre mediante a compensação com impostos e contribuições federais a pagar.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

9. Outras contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Adiantamento a fornecedores	6.953	3.479	7.347	3.637
Adiantamento de férias	688	2.882	698	3.230
Cauções e garantias	1.647	1.647	1.647	1.647
Outros	1.344	1.051	1.557	1.069
Adiantamento para aquisição de futuros investimentos	5.417	5.417	5.417	5.417
Partes relacionadas (Nota Explicativa 10)	7.235	7.022	-	-
	23.284	21.498	16.666	15.000
Circulante	16.049	14.476	16.666	15.000
Não circulante	7.235	7.022	-	-

10. Partes relacionadas

As transações com partes relacionadas e seus respectivos saldos estão demonstradas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)
Receitas				
Vendas para Anovis (i)	6.182	2.157	-	-
Vendas para F&F Distribuidora (i)	26.051	14.036	26.051	14.036
	32.233	16.193	26.051	14.036
Compras				
Compras da Anovis (i)	128	190	-	-
	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Ativo circulante				
Contas a receber da Anovis (i)	411	2.985	-	-
Contas a receber da F&F Distribuidora (i)	50.490	51.054	50.490	51.054
	50.901	54.039	50.490	51.054
Ativo não circulante				
Contas a receber de acionistas	-	-	-	-
Empréstimos Anovis (ii)	7.235	7.022	-	-
	7.235	7.022	-	-
Passivo circulante				
Contas a pagar para Anovis	86	4.006	-	-
Empréstimo com controlador indireto (iii)	-	-	7.407	-
	86	4.006	7.407	-
Passivo não circulante				
Empréstimos da Robferma (iv)	20.722	20.122	20.722	20.122
	20.722	20.122	20.722	20.122

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

10. Partes relacionadas--Continuação

- (i) Saldos referentes à operações de compra e venda de medicamentos e materiais de embalagem realizadas com preços e condições de mercado;
- (ii) O saldo mantido junto a Anovis é proveniente de mútuo e está apresentado por seu valor nominal acrescido de 12% de juros a.a., com prazo de vencimento indeterminado;
- (iii) Refere-se a saldo de empréstimo obtido pela Union Internacional junto ao seu controlador indireto, apresentado a seu valor nominal, convertido para moeda funcional, com prazo de vencimento indeterminado;
- (iv) Refere-se a empréstimo obtido pela Companhia, em 15 de dezembro de 2016. A operação possui prazo de vencimento indeterminado e juros regulatórios estabelecidos com base na variação acumulada de 100% (cem por cento) do CDI.

Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui Presidente e Diretores, sendo a remuneração paga e/ou a pagar demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)
Salários e encargos	1.648	1.307	1.843	1.506
Honorários da diretoria	486	486	486	486
	2.134	1.793	2.329	1.992

11. Investimentos

11.1. Informações sobre investimentos

	Capital Social	Participação no capital social - %	Patrimônio líquido	Resultado
Bionovis S.A. (controlada em conjunto)				
Em 31 de dezembro de 2016	24.000	25,00	11.992	12.324
Em 31 de março de 2017	24.000	25,00	13.921	1.929
Anovis Industrial Farmacêutica Ltda.				
Em 31 de dezembro de 2016	105.524	99,99	123.681	10.168
Em 31 de março de 2017	105.524	99,99	123.913	232
Union Química Farmaceutica Internacional S.A.				
Em 31 de dezembro de 2016	178	100,00	845	618
Em 31 de março de 2017	178	100,00	813	8

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

11. Investimentos--Continuação

11.2. Movimentação dos investimentos

	Bionovis (i)	Anovis (ii)	Union Química (iii)	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2015	586	94.189	184	94.959
Equivalência patrimonial	-	2.018	-	2.018
Saldo em 31 de março de 2016	586	96.207	184	96.977
Equivalência patrimonial	2.731	8.150	-	10.881
Depreciação - mais valia de ativos	-	(6.716)	-	(6.716)
Amortização do contrato de fornecimento	-	6.359	-	6.359
Saldo em 31 de dezembro de 2016	3.317	104.000	184	107.501
Equivalência patrimonial	162	232	629	1.023
Depreciação - mais valia de ativos	-	(916)	-	(916)
Amortização do contrato de fornecimento	-	486	-	486
Saldo em 31 de março de 2017	3.479	103.802	813	108.094

- (i) Em 02 de abril de 2012, a Companhia integralizou R\$2.500 do capital social na Bionovis S.A., primeira empresa brasileira de produtos biotecnológicos, fundada pela Companhia em conjunto com a Aché Laboratórios Farmacêuticos S.A., EMS Participações S.A. e Hypermarchas S.A.. Os investimentos previstos nesta *joint venture* devem atingir R\$500.000 nos próximos cinco anos, e cada sócio detém 25% do capital social da empresa. A equivalência patrimonial de R\$162 refere-se ao período de três meses findo em 31 de março de 2017.
- (ii) A Anovis Industrial Farmacêutica Ltda., foi adquirida em 13 de fevereiro de 2015, pelo montante de R\$83.147, esta empresa atua no segmento de medicamento e terceirização de produção. A equivalência patrimonial refere-se ao resultado do período sob administração da controlada. Em 31 de março de 2017 a Companhia reconheceu no resultado do período a depreciação sobre a mais valia dos ativos tangíveis adquiridos na combinação de negócios, no montante de R\$916, bem como a amortização da mais valia do contrato de manufatura no valor de R\$486. A referida amortização considerou os volumes faturados até 31 de março de 2017. Esses montantes representam 8% de evolução do volume acumulado previsto do contrato até 2024.
- (iii) Remessa de numerários realizados pela Companhia para investimento e criação da empresa "Union Química Farmacêutica Internacional", empresa localizada no Uruguai.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

12. Imobilizado

Conforme divulgado em Nota Explicativa nº 16, a Companhia possui bens do ativo imobilizado dados em garantia para operações de empréstimos de capital de giro e financiamentos de bens, como máquinas, equipamentos, veículos e imóveis.

	Controladora								
	Terrenos	Edificações e Benfeitorias	Máquinas e equipamentos e instalações	Móveis e utensílios	Veículos e outros	Total em operação	Adiantamento a fornecedor	Obras em andamento	Total
Custo									
Saldo contábil em 31/12/2015	13.962	107.465	184.187	15.229	40.765	361.608	11.334	3.716	376.658
Adições	-	-	17.658	1.442	12.727	31.827	1.338	11.383	44.548
Baixas	-	-	(235)	(32)	(13.769)	(14.036)	-	-	(14.036)
Transferências	-	-	14.047	37	-	14.084	(11.205)	(2.879)	-
Saldo contábil em 31/12/2016	13.962	107.465	215.657	16.676	39.723	393.483	1.467	12.220	407.170
Adições	-	-	1.743	429	188	2.360	3.773	1.784	7.917
Baixas	-	-	(22)	-	(220)	(242)	-	-	(242)
Transferências	-	-	3.155	-	8	3.163	(796)	(2.367)	-
Saldo contábil em 31/03/2017	13.962	107.465	220.533	17.105	39.699	398.764	4.444	11.637	414.845
Depreciação									
Saldo contábil em 31/12/2015	-	(20.064)	(54.418)	(4.115)	(18.780)	(97.377)	-	-	(97.377)
Adições	-	(2.033)	(11.138)	(876)	(5.969)	(20.016)	-	-	(20.016)
Baixas	-	-	219	28	6.566	6.813	-	-	6.813
Saldo contábil em 31/12/2016	-	(22.097)	(65.337)	(4.963)	(18.183)	(110.580)	-	-	(110.580)
Adições	-	(508)	(2.913)	(248)	(1.477)	(5.146)	-	-	(5.146)
Baixas	-	-	21	-	198	219	-	-	219
Saldo contábil em 31/03/2017	-	(22.605)	(68.229)	(5.211)	(19.462)	(115.507)	-	-	(115.507)
Saldo líquido 31/12/2015	13.962	87.401	129.769	11.114	21.985	264.231	11.334	3.716	279.281
Saldo líquido 31/12/2016	13.962	85.368	150.320	11.713	21.540	282.903	1.467	12.220	296.590
Saldo líquido 31/03/2017	13.962	84.860	152.304	11.894	20.237	283.257	4.444	11.637	299.338
Taxa de depreciação	-	1,67% a 4%	5% a 6,67%	10%	6,6% a 20%	-	-	-	-

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

12. Imobilizado--Continuação

Consolidado									
Custo	Terrenos	Edificações e Benfeitorias	Máquinas e equipamentos e instalações	Móveis e utensílios	Veículos e outros	Total em operação	Adiantamento a fornecedor	Obras em andamento	Total
Saldo contábil em 31/12/2015	55.143	183.660	233.315	17.198	40.968	530.284	12.048	4.345	546.677
Adições	-	-	24.286	1.848	12.787	38.921	2.649	12.852	54.422
Baixas	-	-	(793)	(174)	(13.788)	(14.755)	-	-	(14.755)
Transferências	-	-	14.047	37	-	14.084	(11.205)	(2.879)	-
Saldo contábil em 31/12/2016	55.143	183.660	270.855	18.909	39.967	568.534	3.492	14.318	586.344
Adições	-	-	2.728	459	188	3.375	3.784	1.990	9.149
Baixas	-	-	(22)	-	(242)	(264)	-	-	(264)
Transferências	-	-	3.208	-	8	3.216	(849)	(2.367)	-
Saldo contábil em 31/03/2017	55.143	183.660	276.769	19.368	39.921	574.861	6.427	13.941	595.229
Depreciação									
Saldo contábil em 31/12/2015	-	(23.119)	(58.042)	(4.575)	(18.780)	(104.516)	-	-	(104.516)
Adições	-	(8.060)	(18.884)	(1.917)	(6.203)	(35.064)	-	-	(35.064)
Baixas	-	-	761	183	6.585	7.529	-	-	7.529
Saldo contábil em 31/12/2016	-	(31.179)	(76.165)	(6.309)	(18.398)	(132.051)	-	-	(132.051)
Adições	-	(1.667)	(4.517)	(447)	(1.513)	(8.144)	-	-	(8.144)
Baixas	-	-	21	-	220	241	-	-	241
Saldo contábil em 31/03/2017	-	(32.846)	(80.661)	(6.756)	(19.691)	(139.954)	-	-	(139.954)
Saldo líquido 31/12/2015	55.143	160.541	175.273	12.623	22.188	425.768	12.048	4.345	442.161
Saldo líquido 31/12/2016	55.143	152.481	194.690	12.600	21.569	436.483	3.492	14.318	454.293
Saldo líquido 31/03/2017	55.143	150.814	196.108	12.612	20.230	434.907	6.427	13.941	455.275
Taxa de depreciação	-	1,67% a 4%	5% a 6,67%	10%	6,6% a 20%	-	-	-	-

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

13. Intangível

	Controladora			Total
	Marcas e patentes (i)	Ágio (ii)	Software (iii)	
Custo				
Saldo contábil em 31/12/2015	28.844	2.700	11.047	42.591
Adições	-	-	3.013	3.013
Saldo contábil em 31/12/2016	28.844	2.700	14.060	45.604
Adições	-	-	425	425
Saldo contábil em 31/03/2017	28.844	2.700	14.485	46.029
Amortização				
Saldo contábil em 31/12/2015	-	-	(5.944)	(5.944)
Adições	-	-	(1.314)	(1.314)
Saldo contábil em 31/12/2016	-	-	(7.258)	(7.258)
Adições	-	-	(415)	(415)
Saldo contábil em 31/03/2017	-	-	(7.673)	(7.673)
Saldo líquido 31/12/2015	28.844	2.700	5.103	36.647
Saldo líquido 31/12/2016	28.844	2.700	6.802	38.346
Saldo líquido 31/03/2017	28.844	2.700	6.812	38.356

	Consolidado			Total
	Marcas e patentes (i)	Ágio (ii)	Software (iii)	
Custo				
Saldo contábil em 31/12/2015	28.844	2.700	11.049	42.593
Adições	-	-	3.018	3.018
Saldo contábil em 31/12/2016	28.844	2.700	14.067	45.611
Adições	-	-	425	425
Saldo contábil em 31/03/2017	28.844	2.700	14.492	46.036
Amortização				
Saldo contábil em 31/12/2015	-	-	(5.944)	(5.944)
Adições	-	-	(1.316)	(1.316)
Saldo contábil em 31/12/2016	-	-	(7.260)	(7.260)
Adições	-	-	(415)	(415)
Saldo contábil em 31/03/2017	-	-	(7.675)	(7.675)
Saldo líquido 31/12/2015	28.844	2.700	5.105	36.649
Saldo líquido 31/12/2016	28.844	2.700	6.807	38.351
Saldo líquido 31/03/2017	28.844	2.700	6.817	38.361

- (i) Está representado pelo custo de aquisição de marcas e patentes de determinados produtos produzidos e comercializados pela Companhia, os quais não são amortizados. Em 31 de março de 2017 foi realizado o teste de recuperabilidade das marcas e patentes, e o resultado não demonstrou necessidade de complemento no reconhecimento de provisão para impairment.
- (ii) Está representado pelo ágio de R\$2.466 pago na aquisição de marcas e patentes da Bio Macro Laboratório Farmacêutico Ltda., incorporada no exercício de 2008. Inclui o valor de R\$234, referente ao ágio pago na investida Tecnopec Consultoria Comércio e Representações Ltda., em 2010, e que foi incorporada pela Companhia no exercício de 2011. Em 31 de março de 2017 aplicou-se o teste de recuperabilidade sobre os ágios, onde não foi reconhecida provisão adicional para impairment.
- (iii) Está representado por licenças adquiridas de programas de computador, amortizadas no prazo de cinco anos.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

14. Teste de perda por redução ao valor recuperável do ágio pago por expectativa de rentabilidade futura

A Companhia e suas controladas avaliaram, em 31 de março de 2017, a recuperação do valor contábil do ágio com base no seu valor em uso, utilizando o modelo de fluxo de caixa descontado para as UGCs. 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, aprovada pela Administração. O teste de recuperação do ativo realizado pela Companhia concluiu não ser necessário o reconhecimento adicional de perdas por redução ao valor recuperável.

Principais premissas utilizadas no cálculo do valor em uso

O cálculo do valor em uso para todas as unidades geradoras em questão apresenta sensibilidade as seguintes premissas:

- (i) Margens brutas
- (ii) Taxas de desconto
- (iii) Modelo de Cálculo CAPM
- (iv) Taxa WACC para Fluxo Caixa Descontado
- (v) Participação de mercado durante o período de previsão
- (vi) Investimento em Working Capital - clientes-estoques/contas a pagar

15. Fornecedores

As operações que a União Química mantém com fornecedores nacionais e do exterior são substancialmente representadas por transações de compra de equipamentos industriais e insumos específicos.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Fornecedores nacionais	31.533	40.264	32.810	47.201
Fornecedores estrangeiros	11.332	20.468	11.531	20.522
Partes relacionadas (vide Nota 10)	86	4.006	-	-
	42.951	64.738	44.341	67.723

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

15. Fornecedores--Continuação

Os vencimentos das obrigações junto aos fornecedores nacionais e do exterior estão apresentados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Vencidos até 15 dias	86	3.160	132	3.160
A vencer até 30 dias	26.584	41.330	26.584	41.120
A vencer de 31 a 60 dias	13.407	15.839	14.751	18.463
A vencer de 61 a 120 dias	2.874	4.409	2.874	4.980
	42.951	64.738	44.341	67.723

16. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Taxa média de encargos %	Controladora		Consolidado	
		31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Moeda Estrangeira:					
FINIMP	Varição cambial do euro acrescido de 2,60% a 3,80% a.a.	6.374	5.382	6.374	5.382
Eurobond	Varição cambial do dólar acrescido de 6,5% a.a. (Sunstate)	16.165	16.363	16.165	16.363
FINIMP	Varição cambial do dólar acrescido de 2,31% a 3,96% a.a.	78.886	47.155	78.886	47.155
		101.425	68.900	101.425	68.900
Moeda Nacional:					
Findes/Pro-Invest	6,0% a.a. acrescido do IPCA.	-	953	-	953
BNDES - FINAME	3% a 5% a.a. acrescido da TJLP	5.970	6.363	5.970	6.363
FCO - Banco do Brasil	Entre 11,5% e 13,1% a.a.	498	1.073	498	1.073
Finep	3,50% a.a.	52.944	55.284	52.944	55.284
Debêntures (a)	CDI + 2,95% a.a.	205.718	197.879	205.718	197.879
Arrendamento mercantil (b)	Entre 10% a 16% a.a.	2.461	4.349	2.505	4.400
		267.591	265.901	267.635	265.952
		369.016	334.801	369.060	334.852
Circulante		151.566	114.806	151.597	114.836
Não circulante		217.450	219.995	217.463	220.016

Dívida por ano de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
2017	136.505	114.806	136.530	114.836
2018	33.223	59.717	33.242	59.738
Acima de 2018	199.288	160.278	199.347	160.278
	369.016	334.801	369.060	334.852

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

16. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Os contratos de FINAME e de arrendamento mercantil estão garantidos, respectivamente, pelas máquinas, equipamentos e pelos veículos financiados. Os demais financiamentos estão garantidos por notas promissórias, duplicatas a receber e aval do(s) acionista(s) da Companhia.

O terreno e as edificações da indústria no Distrito Federal com valor contábil (custo) de R\$87.206 estão sujeitos a hipoteca como garantia de debêntures emitidas.

a) Debêntures

Em 2015 a Companhia realizou a 2ª emissão pública de Debêntures Simples, estruturada com o consórcio formado entre os bancos Santander e Bradesco. O montante total da emissão foi de R\$200.000, em duas séries, sendo a primeira série pelo total R\$30.500 (com prazo total de 30 meses, sendo carência de 6 meses para amortização dos juros semestrais e carência de 24 meses para pagamento das parcelas semestrais de principal) e a segunda série pelo total de R\$169.500 (com prazo total de 60 meses, sendo carência de 6 meses para amortização dos juros semestrais e carência de 30 meses para pagamento das parcelas semestrais de principal). As debêntures não são conversíveis em ações e são garantidas por hipotecas e alienações fiduciárias. A Companhia poderá a seu exclusivo critério, a qualquer tempo, realizar o resgate antecipado total das debêntures em circulação.

b) Covenants

A Companhia tem contrato de empréstimo e financiamento com cláusulas restritivas ("covenants") normalmente aplicáveis a esses tipos de operações, relacionados ao atendimento de índices econômico-financeiros, geração de caixa e outros. Essas cláusulas restritivas foram atendidas no período e não limitam a capacidade de condução do curso normal das operações.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

17. Obrigações trabalhistas e tributárias

O saldo de obrigações trabalhistas e tributárias é composto conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Obrigações trabalhistas				
Provisão de férias e encargos sociais	14.566	15.593	18.161	19.225
Provisão de 13º salário	3.486	-	4.299	-
INSS a recolher	5.228	4.491	6.109	5.789
FGTS a recolher	1.005	1.509	1.226	1.866
Provisão para comissões e prêmios	914	2.280	914	2.280
Provisão de PLR e bônus	3.057	8.475	3.735	8.475
Outras obrigações trabalhistas	312	4	387	9
	28.568	32.352	34.831	37.644
Obrigações tributárias				
ICMS a recolher	13.953	9.483	14.433	10.434
PIS e COFINS	6.379	3.630	7.416	3.751
ICMS Parcelamento (a)	5.231	5.502	5.231	5.503
IPI – ISS	1.018	744	1.150	828
IRPJ – CSLL	5.862	-	6.029	4
IRRF	1.981	2.672	2.351	3.245
ICMS Pro-DF (b)	14.876	14.876	14.876	14.876
	49.300	36.907	51.486	38.641
	77.868	69.259	86.317	76.285
Circulante	58.428	49.794	66.877	56.820
Não circulante	19.440	19.465	19.440	19.465

(a) Composto por 1 parcelamento de ICMS conforme segue:

Localidade	Parcelas restantes	Valor da parcela (em Reais)	Saldo devedor
Distrito Federal (i)	94	56	5.231

- (i) Parcelamento referente ao ICMS Pro-DF não deferidas pela Secretaria da Fazenda do Distrito Federal no período compreendido entre julho a novembro de 2010, no valor de R\$4.435, com pagamento de sinal no valor de R\$114 e o restante parcelado em 120 meses, sendo liquidadas 26 parcelas até 31/03/2017.
- (b) Parcela original do ICMS incentivado pelo Governo do Distrito Federal, a qual aguarda por deferimento junto ao órgão fiscalizador. Conforme decreto 24.430, artigo 17, em sendo o contribuinte confirmado no programa de incentivo, aplica-se o termo prolongado para cumprimento de parte da obrigação tributária equivalente ao valor financeiramente incentivado. Durante o exercício de 2016 e no período de três meses findo em 31 de março de 2017 a Companhia não participou de leilões.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

18. Imposto de renda e contribuição social

18.1. Reconciliação de despesa com imposto de renda e contribuição social

A reconciliação entre a despesa de imposto de renda e de contribuição social pela alíquota nominal e pela efetiva está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)
	Imposto de renda e contribuição social	Imposto de renda e contribuição social	Imposto de renda e contribuição social	Imposto de renda e contribuição social
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	12.093	23.089	12.982	24.343
Alíquota nominal combinada dos tributos - %	34	34	34	34
Imposto de renda e contribuição social	(4.112)	(7.850)	(4.414)	(8.277)
Ajustes para cálculo pela alíquota efetiva:				
Equivalência patrimonial	203	306	203	306
Inovação tecnológica	1.671	15	1.671	15
Doações e brindes	(198)	(76)	(198)	(74)
Adições e exclusões temporárias	(5.791)	3.277	(6.240)	2.772
Adições e exclusões permanentes	1.060	1.780	1.186	1.433
Despesa de imposto de renda e contribuição social no resultado	(7.167)	(2.548)	(7.792)	(3.825)
Deduções (PAT / Rouanet / Fumcad)	131	31	141	54
Impostos correntes	(7.036)	(2.517)	(7.651)	(3.771)
Impostos diferidos	3.713	(2.036)	3.439	(2.036)
Despesa corrente / diferido	(3.323)	(4.553)	(4.212)	(5.807)
Alíquota efetiva	27,48%	19,72%	32,44%	23,85%

O imposto de Renda e a Contribuição Social do período corrente e diferido são calculados nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$240 anuais para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de base negativa de contribuição social limitada a 30% do lucro real anual.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

18. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

18.1. Reconciliação de despesa com imposto de renda e contribuição social--Continuação

As adições e exclusões temporárias utilizadas para reconciliação de despesa com imposto de renda e contribuição social refere-se, basicamente, à constituição e reversão de provisões.

18.2. Imposto de renda e contribuição social diferidos

A composição do imposto de renda (IRPJ) e da contribuição social (CSLL) diferido ativo e passivo é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Provisões	9.077	10.009	9.456	10.492
Vendas registradas e não entregues	9.338	937	9.338	937
Impairment de ativos	5.520	5.520	5.520	2.610
Outros	(351)	1.826	(351)	1.826
	23.584	18.292	23.963	15.865
Arrendamento mercantil	(3.886)	(3.559)	(3.886)	(652)
Depreciação - bens de P&D	(2.451)	(2.485)	(4.211)	(2.485)
Depreciação - efeitos da revisão da nova vida útil	(16.593)	(15.947)	(16.534)	(17.522)
Variação cambial diferida	393	1.033	393	1.079
Compra vantajosa	(895)	(895)	(895)	(895)
	(23.432)	(21.853)	(25.133)	(20.475)
Ativo não circulante	152	-	152	-
Passivo não circulante	-	3.561	1.322	4.610

A movimentação do imposto de renda e contribuição social diferida é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
Saldo do imposto diferido ativo/passivo em 31 de dezembro de 2015	5.251	5.251
Movimentação no período de três meses findo em 31/03/2016, líquida	(2.036)	(2.036)
Movimentação no período de abril a dezembro de 2016, líquida	(6.776)	(7.825)
Saldo do imposto diferido passivo em 31 de dezembro de 2016	(3.561)	(4.610)
Movimentação no período de três meses findo em 31/03/2017, líquida	3.713	3.439
Saldo do imposto diferido ativo em 31 de março de 2017	152	-
Saldo do imposto diferido passivo em 31 de março de 2017	-	(1.322)

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

19. Outras contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Contas a pagar	2.280	2.157	3.758	4.469
Novartis Biociências S.A. (i)	40.437	48.110	40.437	48.110
Fretes a pagar	672	1.274	672	1.274
Outras contas a pagar	4.562	4.397	4.677	4.420
Partes relacionadas (vide Nota 10)	20.722	20.122	28.129	20.122
	68.673	76.060	77.673	78.395
Circulante	12.735	12.854	21.735	15.189
Não circulante	55.938	63.206	55.938	63.206

- (i) Este saldo refere-se a dívida contraída em decorrência da aquisição da Anovis Industrial Farmacêutica Ltda. junto à Novartis Biociências S.A., restando quatro parcelas anuais e consecutivas para liquidação do saldo. Este valor é atualizado pelo IPCA e durante o período de três meses findo em 31 de março de 2017 foram reconhecidos no resultado financeiro o montante de R\$555 (R\$1.470 em março de 2016), referente a juros incorridos e R\$532 referente a ajuste a valor presente.

20. Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, oriundos do curso normal de suas operações, envolvendo questões de natureza tributária, previdenciária, reclamações trabalhistas e processos cíveis. As provisões para demandas judiciais são determinadas com base em análise de ações em curso, autuações e avaliações de risco onde os prognósticos de perda são considerados prováveis pela Administração e pelos consultores jurídicos.

	Depósitos judiciais				Provisão para demandas judiciais			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Tributárias	10.155	7.773	10.155	7.773	4.038	4.018	4.038	4.018
Trabalhistas e previdenciárias	2.633	2.751	2.649	2.751	8.836	8.397	8.840	8.401
Cíveis	488	561	683	756	1.365	1.382	1.365	1.382
	13.276	11.085	13.487	11.280	14.239	13.797	14.243	13.801

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

20. Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais--Continuação

Movimentação das provisões:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31/12/2015	13.588	13.588
Adições	997	1.001
Baixa por perda	(1.290)	(1.290)
Baixa por reversão	(1.075)	(1.075)
Atualizações e alteração de risco	1.577	1.577
Saldo em 31/12/2016	13.797	13.801
Baixa por perda	(24)	(24)
Baixa por reversão	(593)	(593)
Atualizações e alteração de risco	1.059	1.059
Saldo em 31/03/2017	14.239	14.243

A natureza das demandas judiciais e obrigações pode ser sumariada como segue:

Tributárias - referem-se a demandas judiciais nas quais estão sendo contestadas a legalidade ou a constitucionalidade de alguns impostos, taxas e contribuições, como também a distintas interpretações sobre a forma de apuração ou compensação de determinados tributos. Destacam-se os processos de cobrança de ICMS pela Secretaria da Fazenda do Estado de Goiás, Minas Gerais e São Paulo e a defesa aos autos de infração relativos à cobrança de IPI, PIS e COFINS sobre arrendamento mercantil para aquisição de bens.

Trabalhistas e previdenciárias - consistem, principalmente, em reclamações de empregados vinculadas a disputas sobre o montante de compensação pago sobre demissões.

Ações cíveis - as principais ações estão relacionadas a reclamações relativas a resultados obtidos na utilização de medicamentos fabricados pela Companhia.

Perdas possíveis, não provisionadas nas informações financeiras intermediárias

A Companhia e suas controladas tem ações de naturezas tributária, cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pelos assessores jurídicos da Companhia como possíveis, para as quais não há provisão constituída, distribuídos da seguinte forma:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Tributárias	21.137	21.992	21.137	21.992
Trabalhistas e previdenciárias	19.963	21.535	27.922	29.494
Cíveis	30.287	41.274	30.287	41.274
	71.387	84.801	79.346	92.760

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

21. Patrimônio líquido

21.1. Capital social

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, o capital social integralizado era de R\$198.288, representado por 197.592.163 ações ordinárias sem valor nominal, assim distribuídas:

	31/03/2017 e 31/12/2016	
	Ações	%
Robferma Administração e Participações Ltda.	97.307.551	49,246665%
MJP Adm. Participações S/S Ltda.	22.487.195	11,380611%
Fernando de Castro Marques	62.059.495	31,407873%
Cleita de Castro Marques	7.868.961	3,982426%
Cleide Marques Pinto	7.868.961	3,982426%
	197.592.163	100,00%

21.2. Reserva legal

A reserva legal será constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício, deduzida da parcela de subvenção governamental e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital.

21.3. Reserva Incentivos fiscais

A Companhia goza de benefícios fiscais do ICMS, os quais foram concedidos em processo administrativo-tributário, respaldados por lei/decreto junto ao Governo de Minas Gerais, mediante assinatura de "Convênio". Em 31 de dezembro de 2015 foi atingido o limite de benefício e desta forma não ocorreu constituição de reservas relativa ao período de três meses findo em 31 de março de 2017.

21.4. Reserva de lucros

Não ocorreu destinação do lucro líquido no período de três meses findo em 31 de março de 2017, essa será determinada na Assembléia Geral Ordinária da Companhia (AGO).

21.5. Dividendos mínimos obrigatórios

De acordo com o estatuto social, 6% do lucro líquido anual ajustado como previsto na legislação societária brasileira são destinados para pagamento de dividendos mínimos obrigatórios de que trata o artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

21. Patrimônio líquido--Continuação

21.6. Lucros por ação

O cálculo básico do resultado por ação é feito por meio da divisão do resultado líquido do período, atribuído aos detentores de ações ordinárias, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o período. O resultado básico por ação equivale ao resultado por ação diluído, pois não há instrumentos financeiros com potencial dilutivo.

22. Receita operacional líquida

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)
Vendas brutas de produtos e serviços	233.620	256.608	261.618	291.888
(-) Impostos sobre vendas, devoluções e descontos	(37.038)	(45.096)	(40.399)	(48.246)
	196.582	211.512	221.219	243.642

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

23. Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Matérias-primas e materiais de consumo	(50.919)	(73.231)	(48.804)	(72.761)
Comissões sobre vendas	(6.482)	(7.019)	(6.482)	(7.019)
Salários e benefícios a empregados	(51.966)	(45.867)	(65.067)	(58.755)
Encargos previdenciários	(7.008)	(6.766)	(9.547)	(10.098)
Depreciação e amortização	(5.561)	(5.319)	(8.559)	(7.375)
Despesas com transporte	(5.526)	(6.277)	(5.538)	(6.341)
Gastos com publicidade	(3.518)	(2.803)	(3.518)	(2.803)
Pesquisa e desenvolvimento	(1.100)	(1.714)	(1.100)	(1.714)
Serviços prestados	(12.232)	(10.186)	(15.535)	(14.423)
Despesas com veículos	(2.962)	(2.557)	(2.986)	(2.577)
Despesas com água e energia elétrica	(2.896)	(2.961)	(3.806)	(4.139)
Impostos e taxas	(1.502)	(1.877)	(1.836)	(2.165)
Aluguéis	(2.104)	(2.321)	(2.130)	(2.336)
Manutenção	(5.010)	(4.035)	(6.775)	(6.874)
Comunicações	(835)	(965)	(835)	(965)
Amostra grátis	(7.129)	(4.259)	(7.131)	(4.259)
Despesas legais	(2.166)	(399)	(2.166)	(423)
Multas	(39)	(66)	(56)	(470)
Seguros	(967)	(994)	(971)	(998)
Brindes e doações	(1.488)	(730)	(1.488)	(730)
Viagens e hospedagens	(2.278)	(2.193)	(2.329)	(2.214)
Feiras e congressos	(1.828)	(2.393)	(1.828)	(2.393)
Provisão para perdas de crédito de realização	(1.441)	(1.106)	(1.441)	(1.106)
Outras despesas	(1.027)	(782)	(1.907)	(2.582)
	(177.984)	(186.820)	(201.835)	(215.520)
Custos dos produtos vendidos	(84.094)	(103.315)	(94.935)	(128.134)
Despesas com vendas gerais e administrativas	(93.890)	(83.505)	(106.900)	(87.386)
	(177.984)	(186.820)	(201.835)	(215.520)

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

24. Outras receitas operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)	31/03/2017	31/03/2016 (não revisado)
Recuperação de despesas	193	644	198	649
Resultado líquido na venda de bens do ativo imobilizado (i)	23	690	28	690
Serviços compartilhados	-	-	810	540
Outras, líquidas (ii)	198	57	821	60
	414	1.391	1.857	1.939

(i) Composto pela baixa do custo e depreciação no montante de R\$23 e valor de venda de R\$45, dos quais R\$45 foram recebidos.

(ii) Substancialmente representado por recuperação de créditos com clientes.

25. Resultado financeiro, líquido

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Receitas financeiras				
Rendimentos de aplicações	1.028	3.072	1.033	3.092
Varição cambial ativa	2.633	5.848	2.611	5.899
Juros ativos, descontos e outras	714	1.182	512	424
	4.375	10.102	4.156	9.415
Despesas financeiras				
Varição monetária e comissões	(525)	(1.040)	(1.206)	(1.043)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(2.022)	(3.874)	(2.024)	(3.874)
Juros sobre dívida Novartis	(555)	(1.470)	(555)	(1.470)
Juros sobre debentures	(7.632)	(7.992)	(7.632)	(7.992)
Despesas bancárias e IOF	(460)	(277)	(467)	(293)
Ajuste a valor presente	(528)	-	(532)	-
Juros sobre parcelamento de ICMS	(165)	(461)	(161)	(461)
	(11.887)	(15.114)	(12.577)	(15.133)
	(7.512)	(5.012)	(8.421)	(5.718)

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

26. Seguros

As coberturas de seguros, em 31 de março de 2017 estavam contratadas pelos montantes a seguir indicados, conforme apólices de seguros e atendem à avaliação de riscos da Administração:

Ramos	Valido até	Valor da importância segurada
Riscos operacionais, incluindo incêndio de estoques e bens do imobilizado	27/12/2017	1.038.312
Transporte terrestre	30/04/2017	1.049
Aeronave	03/02/2018	USD 9.895 mil
Veículos e responsabilidade facultativa	13/08/2017	Valor Mercado - FIPE

27. Instrumentos financeiros

A Companhia e suas controladas operam com diversos instrumentos financeiros, com destaque para caixa e equivalentes, contas a receber, empréstimos e financiamentos e fornecedores.

Os valores registrados no ativo e no passivo circulante têm liquidez imediata ou vencimento, em prazos não superiores há 12 meses. Considerando o prazo e as características destes instrumentos, que são sistematicamente renegociados, os valores contábeis se aproximam dos valores justos:

- Caixa e equivalentes de caixa: os saldos em conta corrente mantidos em bancos têm seus valores de mercado idênticos aos saldos contábeis;
- Títulos e valores mobiliários: Incluem aplicações financeiras, registradas pelo valor de aquisição ou emissão, com valores de mercado idênticos aos saldos contábeis;
- Contas a receber: as contas a receber de clientes são deduzidas de provisão para créditos de liquidação duvidosa;
- Empréstimos e financiamentos: valores contratados para aquisição de ativo imobilizado e capital de giro atualizados com juros transcorridos no exercício;
- Fornecedores: os valores contratados para as obrigações com fornecedores decorrem, em sua maioria, da aquisição de insumo para produção;
- Operações com instrumentos derivativos e atividade de hedge: a Companhia não efetuou ou mantém aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de riscos e não possui quaisquer operações de “swap” ou similares. Em 31 de março de 2017, não existiam saldos ativos ou passivos protegidos por instrumentos derivativos.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

28. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

O passivo financeiro da Companhia está atrelado majoritariamente à contratos pré-fixados pela variação do CDI, representado por 55,75% do volume do passivo financeiro consolidado em Março/17. Além disso, um total de 15,15% do volume do endividamento bancário está atrelada às taxas de juros pré-fixadas; 27,49% vinculados a contratos com variação cambial e 1,61% restantes atualizados por outros indexadores de correção monetária (tais como TJLP e INPC).

Os CPCs 38, 39 e 40, dispõem sobre a apresentação de informações sobre instrumentos financeiros, em nota explicativa específica, e sobre a divulgação do quadro demonstrativo de análise de sensibilidade.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nas dívidas ao qual a Companhia está exposta na base de 31 de Março de 2017, foram estimados 3 cenários distintos, considerando o volume de financiamento total. Com base nestes montantes consolidados em 31 de Março de 2017, definimos o Cenário Provável para os 12 (doze) meses seguintes (Cenário I). À partir do Cenário I (Provável), simulamos acréscimo de 25% (Cenário II) e 50% (Cenário III) sobre as projeções dos índices de correção de cada contrato.

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta não levando em consideração a incidência de tributos bem como o fluxo de vencimento de cada contrato programado para o decorrer de 2017 e início de 2018. A data base utilizada foi 31 de Março de 2017, projetando os índices de correção de cada contrato para os próximos 12 meses e avaliando a sensibilidade destes em cada cenário.

Risco	Cenário provável	Cenário II	Cenário III
	2017	2017	2017
Varição Cambial	101.425	101.425	101.425
Despesa Financeira Projetada	10.806	39.521	67.501
Varição %	10,65%	38,97%	66,55%
CDI	205.718	205.718	205.718
Despesa Financeira Projetada	31.555	37.144	42.733
Varição %	15,34%	18,06%	20,77%
Pré-Fixado	55.902	55.902	55.902
Despesa Financeira Projetada	2.253	2.253	2.253
Varição %	4,03%	4,03%	4,03%
Outros	5.969	5.969	5.969
Despesa Financeira Projetada	769	886	1.004
Varição %	12,88%	14,84%	16,81%
Total Endividamento Bancário	369.015	369.015	369.015
Total Despesa Financeira Projetada	45.383	79.804	113.491
Total Varição %	11,38%	21,63%	30,76%

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Notas explicativas às Informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2017

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

28. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros--Continuação

O ativo financeiro da Companhia está atrelado à variação do CDI. Com a finalidade de verificar a sensibilidade das possíveis alterações do CDI, adotando-se a data base 31 de Março de 2017, definimos o Cenário Provável para os 12 meses seguintes e a partir deste, simulamos variações de 25% (Cenário II) e 50% (Cenário III) sobre as projeções do indexador.

	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Aplicações - CDI	60.865	60.865	60.865
Taxa sujeita à variação	9,63%	12,04%	14,45%
Receita Financeira Projetada	5.861	7.327	8.792
Variação %	9,63%	12,04%	14,45%

Ressaltamos que os ativos financeiros da Companhia em 31 de março de 2017, estão atrelados à remuneração diária de um percentual de variação do CDI, com liquidez diária automática