»»» Continuação **PALUDO PARTICIPAÇÕES S.A.** **NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS** - Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 - (Em milhares de reais)

15. Intangível

	Consolidado									
	Saldos em 01/01/2021	Adições	Amortização	Variação Cambial	Saldos 31/12/2021	Adições	Amortização	Variação Cambial	Transferência	Saldos 31/12/2022
Goodwill	12.772	-	-	169	12.941	-	-	(319)	-	12.622
Mais valia de ativos	18.943	-	(993)	2.216	20.166	-	(1.325)	187	(286)	18.742
Marcas	1.442	354	-	-	1.796	345	-	-	-	2.141
Software	3.111	709	(1.202)	(285)	2.333	104	(1.064)	(9)	499	1.863
Intangível em andamento	24	-	-	-	24	-	-	-	(24)	-
Outros	551	-	-	-	551	-	(15)	(15)	(189)	332
Total	36.843	1.063	(2.195)	2.100	37.811	449	(2.404)	(156)	-	35.700

Avaliação para redução ao valor recuperável de ativos: *Ativos com vida útil indefinida:* Os ágios da controlada Borrachas Vipal S.A. encontram-se associados às seguintes unidades geradoras de caixa:

Unidade Geradora de Caixa (UGC)	31/12/2022	31/12/2021
Marangoni North America (MTNA)	11.551	11.870
Vipal Máquinas	1.071	1.071
	12.622	12.941

Foram desenvolvidos testes de recuperabilidade para os ágios com vida útil indefinida. Todos os fluxos de caixa foram projetados para o período de 5 anos e perpetuados a partir do 6º ano.

16. Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento

Movimentação do ativo de direito de uso	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2021	7.507
Novos contratos	25.110
(+/-) Remensuração de contratos	4.035
(-) Depreciação	(5.303)
(-) Crédito PIS/COFINS	(457)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	30.892
Novos contratos	**1.053**
(+/-) Remensuração de contratos	**7.530**
(-) Depreciação	**(8.800)**
(-) Crédito PIS/COFINS	**(675)**
Variação cambial	**(157)**
Saldo em 31 de dezembro de 2022	**29.843**

Movimentação do passivo de arrendamento	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2021	8.155
Novos contratos	25.110
(+/-) Remensuração de contratos	4.035
(+) Juros do contrato	1.757
(-) Pagamentos realizados	(6.957)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	32.100
Novos contratos	**1.053**
(+/-) Remensuração de contratos	**7.530**
(+) Juros do contrato	**1.972**
(-) Pagamentos realizados	**(10.974)**
Variação cambial	**(174)**
Saldo em 31 de dezembro de 2022	**31.507**
Passivo circulante	**10.727**
Passivo não circulante	**20.780**

Os montantes registrados no passivo não circulante apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Consolidado
2024	**10.451**
2025	**7.271**
2026	**2.695**
Acima de 2026	**363**
	20.780

17. Empréstimos e financiamentos

As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

	Taxa média ponderada	Indexador	Controladora 31/12/2022	Controladora 31/12/2021	Consolidado 31/12/2022	Consolidado 31/12/2021
Capital de giro:						
Em moeda nacional	17,25% a.a.	CDI/IPCA/ Taxa fixa	**20.703**	25.933	**607.113**	579.577
Em moeda estrangeira	4,63% a.a.	Libor / taxa fixa	-	-	**43.198**	48.636
Adiantamento de contrato de câmbio	7,07% a.a.	Taxa fixa	-	-	**217.777**	141.732
Pré pagamento de exportação	7,54% a.a.	Libor	-	-	**221.317**	304.005
Finimp	-	-	-	-	-	3.301
Finame	7,08% a.a.	TJLP /Taxa fixa	-	-	**74.408**	69.472
Financiamento de contas a pagar	17,92% a.a.	Taxa fixa	-	-	**112.742**	56.205
			20.703	25.933	**1.276.555**	1.202.928
Circulante			**6.133**	5.535	**696.252**	483.024
Não circulante			**14.570**	20.398	**580.303**	719.904

Conforme cláusula do contrato global, em caso de evento de liquidez relacionado, entre outras questões, a aumento de capital ou qualquer outro evento que produza efeito equivalente, a Companhia e suas Controladas deverão amortizar os valores devidos a cada credor do contrato global equivalente a 50% (cinquenta por cento) dos recursos líquidos recebidos.

Em 25 de março de 2022, a Companhia e suas Controladas assinaram o quinto aditivo ao Contrato Global de reperfilamento de empréstimos, com vigência a partir de 24 de fevereiro 2022, data do referido aditivo. O referido aditivo não alterou taxas e prazos das dívidas relacionadas, sendo as principais alterações no documento as seguintes: (i) restrição a liquidação de mútuos com partes relacionadas pessoas físicas em data anterior à liquidação dos contratos de empréstimos; (ii) restrição de aquisição de empresas ou aumento de participação acionária existente sem prévia aprovação dos credores e (iii) entrega de relatórios de monitoramento trimestrais com base nos balancetes contábeis. Essas alterações não produziram impactos quanto à perspectiva de atendimento das obrigações do Contrato Global. A controlada Borrachas Vipal S.A. possui contratos de empréstimos que preveem o cumprimento de cláusulas restritivas financeiras e não financeiras ("*covenants*"). Em 31 dezembro de 2022, data da última medição anual, a Controlada atendeu todos os compromissos contratuais referentes a tais cláusulas.

Os montantes registrados no passivo não circulante apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora 2022	Consolidado 2021
2024	**14.570**	**476.492**
2025	-	**64.795**
2026	-	**19.820**
2027		**14.708**
Acima de 2027	-	**4.488**
	14.570	**580.303**

A empresa Marangoni Tread North America, Inc., controlada da Borrachas Vipal S.A., também mantém empréstimos de capital de giro com o Banco Branch Banking & Trust Co (BBT), no montante de R$34.440 em 31 de dezembro de 2022, registrados no "passivo circulante", com a previsão do cumprimento de cláusulas restritivas financeiras *("covenants")*, relativamente a dívida líquida versus ativos tangíveis (total do ativo, menos ativos intangíveis) e EBITDA versus serviço da dívida. Em 23 de fevereiro de 2023, a Controlada assinou um aditivo ao contrato de capital de giro entre a controlada Marangoni Tread North America, Inc e o Banco Branch Banking & Trust Co (BBT), que entre outras questões, suspendeu a medição de determinadas cláusulas restritivas em 31 de dezembro de 2022, e, em 31 de março de 2023.

A Controlada avaliou as demais posições contratuais vigentes em conjunto com seus assessores jurídicos e entende que esta alteração contratual não resulta em outros impactos na posição patrimonial e financeira em 31 de dezembro de 2022. A rubrica de Financiamento de contas a pagar refere-se a operações de confirming efetuadas pela Controlada com duplicatas emitidas por seus fornecedores. Nessas operações a Controlada define que o fornecedor é requerido a participar do programa, o qual recebe os valores na data de vencimento original dos títulos, e a Controlada se beneficia de prazos de pagamento alongados através de financiamento feito pela instituição financeira credora em contrapartida ao pagamento de juros. Nessa operação o fornecedor não tem nenhuma redução de seus preços. Considerando que há incidência de despesas financeiras para a Controlada e os prazos de pagamento e características das transações com fornecedores são afetados, tais operações são classificadas como empréstimos e financiamento e apresentadas na demonstração do fluxo de caixa como fluxo das atividades de financiamentos. O prazo médio destas operações é de 153 dias e a taxa média de juros é de 1,35% a.m. No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, os juros incidentes sobre essa operação totalizaram R$16.316 no consolidado (R$2.475 em 2021).

18. Obrigações fiscais e sociais

	Controladora 31/12/2022	Controladora 31/12/2021	Consolidado 31/12/2022	Consolidado 31/12/2021
Encargos sociais sobre folha de pagamento	**144**	43	**6.687**	5.896
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços	-	-	**54.409**	12.463
PIS/COFINS	**27**	58	**3.421**	2.181
Parcelamento ordinário - débitos Federais e Estaduais	-	-	**2.020**	2.625
Imposto de Renda	-	-	**5.695**	10.311
Contribuição Social	-	-	**198**	753
Imposto sobre Produtos Industrializados	-	-	**4.746**	3.815
Fundo de Garantia por Tempo de Serviço	**22**	11	**37**	24
Imposto sobre Valor Agregado	-	-	**3.366**	2.599
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (DIFAL)	-	-	**27.980**	49.071
INSS	**108**	40	**150**	80
Outros	**30**	31	**4.064**	1.587
	331	183	**112.773**	91.405
Circulante	**331**	183	**75.927**	89.353
Não circulante	-	-	**36.846**	2.052

Em 31 de dezembro de 2022, a controlada Borrachas Vipal S.A. possuía o montante de R$43.695 no Consolidado depositado judicialmente, classificado na rubrica de "outros ativos circulantes", referente a não tributação do ICMS diferencial de alíquota.

19. Provisão para litígios

A Companhia e algumas controladas são partes em processos judiciais e administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, oriundos no curso normal das operações, os quais envolvem questões tributárias, trabalhistas e cíveis. A perda estimada foi provisionada no passivo não circulante, com base na opinião de seus assessores jurídicos para os casos em que o desembolso financeiro é provável. O quadro a seguir demonstra os valores estimados do risco contingente (perda), conforme opinião de seus assessores jurídicos:

	Controladora Cível	Controladora Total	Controladora Tributário	Consolidado Cível	Consolidado Trabalhista	Consolidado Total
Saldos em 01/01/2021	16	16	5.993	1.426	3.632	11.051
Complementos e atualizações	-	-	-	12	230	242
(-) Reversões	-	-	(3.576)	(955)	(219)	(4.750)
Saldos em 31/12/2021	16	16	2.417	483	3.643	6.543
Complementos e atualizações	-	-	**45.292**	-	**525**	**45.817**
(-) Reversões	-	-	**(47.602)**	-	**(897)**	**(48.499)**
Saldos em 31/12/2022	**16**	**16**	**107**	**483**	**3.271**	**3.861**

O quadro a seguir demonstra os valores estimados de perda possível, conforme opinião de seus assessores jurídicos, para os quais, portanto, não foram constituídas provisão para litígios:

	Consolidado 31/12/2022	Consolidado 31/12/2021
Trabalhista	**218**	268
Tributário	**507.679**	310.793
Cível	**37.098**	31.310
	544.995	342.371

Trabalhista - diversas reclamatórias trabalhistas vinculadas em sua maioria a vários pleitos indenizatórios. Cíveis - A controlada Borrachas Vipal S.A. e as controladas indiretas Borrachas Vipal Nordeste S.A. e BR Plásticos Indústria Ltda figuram como rés em causas cíveis, objetivando desconstituir títulos de crédito e indenizações. Tributários - A controlada Borrachas Vipal S.A. e as controladas indiretas Borrachas Vipal Nordeste S.A. e BR Plásticos Indústria Ltda, figuram como rés em causas tributárias, cuja probabilidade de perda apontada pelos assessores jurídicos é possível, para as quais, portanto não foram constituídas provisão para litígios.

20. Patrimônio líquido

a) Capital social: O capital social em 31 de dezembro de 2022 e 2021 estava representado por 27.388 ações nominativas, sendo 12.165 ações ordinárias nominativas e 15.223 ações preferenciais nominativas, sem valor nominal, pertencentes em sua totalidade a acionistas domiciliados no País. Em 29 de abril de 2022, foi aprovado em AGOE o aumento do capital social em R$200.000, que passou de R$200.000 para R$400.000, sem a emissão de novas ações, mediante a capitalização de parte da conta Reserva Especial. b) Reservas de lucros: *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 especial:* Tem por finalidade assegurar recursos para financiar aplicações adicionais de capital fixo e circulante e expansão das atividades sociais. *Lucro a distribuir:* Montante remanescente de lucros retidos é objeto de proposta da Administração da Companhia para futura distribuição. O saldo das reservas de lucros, excetuadas as reservas de incentivos fiscais e reservas de lucro a realizar, é limitado ao capital social da Companhia, devendo quando houver excedente ao capital social ser levado à Assembleia Geral Ordinária para deliberação. c) Outros resultados abrangentes: *Custo atribuído ativo imobilizado:* A Companhia reconhece nesta rubrica o saldo de reserva de reavaliações de ativos permanentes efetuada em anos anteriores e o novo saldo do custo atribuído (*deemed cost*) registrado, líquidos dos efeitos tributários, de controladas e coligadas de forma reflexa. Esses efeitos são revertidos para lucros acumulados na proporção em que os ativos são depreciados ou somente no caso de alienação ou baixa do ativo. *Variação cambial de controladas indiretas no exterior:* A Companhia reconhece nessa rubrica os efeitos da variação cambial sobre os investimentos em empresas controladas indiretas domiciliadas no exterior. O efeito da variação cambial acumulada sobre os investimentos somente é transferido para o resultado do exercício no momento da ocorrência da alienação desses investimentos. d) Dividendos: De acordo com o estatuto social, o dividendo mínimo obrigatório é computado com base em 25% do lucro líquido remanescente do exercício, após constituições das reservas previstas em lei.

	31/12/2022
Lucro líquido do exercício	**171.348**
Constituição de reserva legal	**(8.568)**
Base de cálculo dos dividendos	**162.780**
Dividendo mínimo obrigatório	**40.695**

Em 29 de abril de 2022, a assembleia geral ordinária e extraordinária deliberou pelo pagamento dos dividendos obrigatórios referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, no montante de R$25.000 e o saldo de R$37.540 foram alocados à conta de Reserva de Lucros a Realizar. e) Ações em tesouraria: Refere-se ao saldo de 1.385 ações preferenciais referente à aquisição pela Companhia de 4.441 ações preferenciais, de acionistas minoritários, equivalente a 5,06% do capital social em 31 de dezembro de 2022 (5,63% em 31 de dezembro de 2021).

21. Receita operacional líquida

A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

	Controladora 31/12/2022	Controladora 31/12/2021	Consolidado 31/12/2022	Consolidado 31/12/2021
Receita bruta de vendas e serviços	**3.228**	6.474	**3.485.550**	2.904.557
Receita de operações de crédito	-	-	-	1.193
Resultado com títulos e valores mobiliários	-	-	-	114
Devolução de vendas	-	-	**(55.465)**	(45.016)
Impostos sobre a venda	**(291)**	(599)	**(679.384)**	(569.504)
Receita operacional líquida	**2.937**	5.875	**2.750.701**	2.291.344

22. Despesas por natureza

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função. Conforme requerido pelo CPC 26 / IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Contábeis, apresenta, a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado por natureza:

	Controladora 31/12/2022	Controladora 31/12/2021	Consolidado 31/12/2022	Consolidado 31/12/2021
Despesas por função				
Custo dos produtos vendidos	-	-	**(1.933.524)**	(1.591.623)
Despesas com vendas	-	-	**(277.907)**	(204.724)
Despesas administrativas e gerais	**(6.383)**	(5.295)	**(215.648)**	(188.629)
Outras (despesas) receitas, líquidas	**140**	112.867	**18.045**	119.899
	(6.243)	107.572	**(2.409.034)**	(1.865.077)
Despesas por natureza				
Depreciação e amortização	**(429)**	(431)	**(39.519)**	(38.161)
Amortização de ativos de direito de uso CPC 06	-	-	**(8.800)**	(5.303)
Amortização de mais valia de ativos	-	-	**(5.377)**	(5.617)
Ajuste de ativo mantido para venda (*impairment)*	-	112.892	-	112.892
Perda em investimentos	**(15)**	-	**(15)**	-
Despesas com pessoal	**(4.103)**	(2.435)	**(317.821)**	(275.611)
Matéria prima e mat. de uso e consumo	-	-	**(1.672.368)**	(1.380.710)
Fretes	-	-	**(147.472)**	(89.187)
Consultoria e assessoria	**(358)**	(403)	**(31.804)**	(18.814)
Bonificações em produto	-	-	**(29.827)**	(21.563)
Energia elétrica	-	-	**(38.197)**	(33.927)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	**(367)**	(1.994)
Outras despesas, líquidas	**(1.338)**	(2.051)	**(117.467)**	(107.082)
	(6.243)	107.572	**(2.409.034)**	(1.865.077)

23. Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 estão demonstradas a seguir:

	Controladora 31/12/2022	Controladora 31/12/2021	Consolidado 31/12/2022	Consolidado 31/12/2021
Receitas financeiras				
Juros recebidos de clientes	**4**	22	**9.143**	5.826
Descontos recebidos	**1**	7.616	**758**	98
Rendimentos em aplicações financeiras	**143**	129	**20.529**	9.168
Ajuste de hiperinflação de controlada	-	-	**2.522**	-
Variação cambial ativa	-	-	**258.639**	224.702
Reversão de avais de terceiros	-	-	**176**	664
Outras receitas financeiras	-	-	**11.171**	3.625
	148	7.767	**302.938**	244.083
Despesas financeiras				
Juros passivos	**(7.559)**	(11.741)	**(44.067)**	(21.877)
Descontos concedidos	-	-	**(2.635)**	(3.068)
Juros sobre financiamentos	**(3.657)**	(2.455)	**(112.976)**	(78.153)
Impostos sobre operações financeiras	-	-	**(1.071)**	(1.044)
Variação cambial passiva	-	-	**(283.016)**	(237.420)
Ajustes de hiperinflação de controlada indireta	-	-	**(299)**	(15.165)
Despesas bancárias	**(3)**	(1)	**(3.975)**	(4.866)
Outras despesas financeiras	**(41)**	(508)	**(1.468)**	(1.482)
	(11.260)	(14.705)	**(449.507)**	(363.075)
	(11.112)	(6.938)	**(146.569)**	(118.992)

24. Imposto sobre o lucro

A conciliação entre a despesa tributária e o resultado da multiplicação do lucro contábil pela alíquota fiscal local nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 está descrita a seguir:

	Controladora 31/12/2022	Controladora 31/12/2021	Consolidado 31/12/2022	Consolidado 31/12/2021
Resultado antes dos imp. sobre o lucro	**171.535**	301.738	**194.832**	308.947
Alíquota fiscal de 34%	**(58.322)**	(102.591)	**(66.243)**	(105.042)
- Resultado de equivalência patrimonial	**63.224**	66.378	**(90)**	568
- Tributos diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa referente a exerc.anteriores	-	-	**13.445**	-
- Compensação de prejuízos fiscais	-	-	**124**	5.445
- Ajuste de preço de transferência	-	-	**(1.538)**	(1.035)
- Ajustes inovação tecnológica	-	-	**3.541**	2.882
- Tributos diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa não reconhecido	**(5.017)**	(1.961)	**(17.172)**	(3.880)
- Incentivos fiscais de controladas	-	-	**62.284**	56.983
- Juros s/ empréstimos não dedutíveis	-	-	**(2.308)**	(3.994)
- Exclusão tributos sobre SELIC	-	-	-	16.281
- Lucros auferidos no exterior	-	-	**(1.403)**	(7.319)
- Outros	**(72)**	(236)	**(3.720)**	2.814
	(187)	(38.410)	**(13.080)**	(36.297)
Imp. de renda e contrib. social corrente	-	-	**(29.104)**	(5.352)
Imp. de renda e contrib. social diferido	**(187)**	(38.410)	**16.024**	(30.945)
Alíquota efetiva	**0,11%**	12,73%	**6,71%**	11,75%

Imposto de renda e contribuição social diferidos: O imposto de renda e contribuição social diferidos em 31 de dezembro refere-se:

	Controladora 31/12/2022	Controladora 31/12/2021	Consolidado 31/12/2022	Consolidado 31/12/2021
Ativo diferido				
Provisão para litígios	**5**	5	**375**	486
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	**617**	617	**10.057**	16.145
Provisão para participação nos lucros	**28**	16	**55**	43
Provisão para comissões	-	-	**908**	788
Lucros a realizar em controladas	-	-	**20.454**	17.088
Provisão para avais de terceiros	-	-	**694**	2.185
Provisão para fretes	-	-	**1.791**	2.774
Faturamento não embarcado	-	-	-	4.776
Exigibilidade suspensa sobre obrig. fiscais	-	-	**7.809**	-
Provisão para honorários jurídicos	-	-	**2.942**	2.038
Outras provisões	-	-	**2.230**	4.863
Total ativo diferido	**650**	638	**47.315**	51.186
Passivo diferido				
Custo atribuído ativo imobilizado	-	-	**(25.719)**	(28.012)
Capitalização de juros	-	-	**(2.587)**	(2.693)
Arrendamento mercantil	-	-	**(2.073)**	(2.242)
Depreciação vida útil	**(2.048)**	(1.849)	**(44.779)**	(48.105)
Depreciação acelerada - fiscal	-	-	**(376)**	(1.339)
Imposto diferido sobre a mais valia	-	-	**(9.459)**	(8.462)
Provisão ativo de contrato	-	-	**(3.033)**	-
Total passivo diferido	**(2.048)**	(1.849)	**(88.026)**	(90.853)
Ativo (passivo) diferido, líquido	**(1.398)**	(1.211)	**(40.711)**	(39.667)

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia apresentava R$65.989 de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social (R$51.233 em 31 de dezembro de 2021) sobre os quais não foram constituídos impostos diferidos uma vez que não há expectativa de realização dos créditos.

25. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

Classificação dos instrumentos financeiros: A controlada Borrachas Vipal S.A. mantém operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir. A Controlada não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração da Controlada. A Companhia e suas Controladas usam a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação: Nível 1: preços cotados (sem ajuste) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos; Nível 2: outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente; e Nível 3: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado. Gerenciamento de risco: As atividades de gerenciamento de riscos seguem a política de gestão de risco das controladas, sob a administração dos seus diretores e o Conselho de Administração da controlada Borrachas Vipal S.A.. A administração destes riscos é efetuada com base na política de controle, que estabelece as técnicas de acompanhamento, mensuração e monitoramento contínuo da exposição. Não houve alterações quanto às políticas ou processo durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 em relação a 31 de dezembro de 2021. A Controlada possui exposição a riscos associados à utilização de seus instrumentos financeiros, conforme descrito a seguir: *Risco de crédito:* Decorre da possibilidade de a Controlada sofrer perdas oriundas de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Controlada adota como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. No que tange às instituições financeiras, a Controlada somente realiza operações com instituições financeiras consideradas pela Administração como de baixo risco. No caso de constatação de risco iminente de não realização destes ativos, a Controlada registra provisões para trazê-los ao seu valor provável de realização. O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Controlada de acordo com a política por esta estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em instituições financeiras autorizadas e aprovadas pela Diretoria Executiva objetivando minimizar a concentração de riscos e mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. *Risco de preço das mercadorias vendidas ou produzidas ou dos insumos adquiridos:* Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos produtos comercializados ou produzidos pelas Controladas e dos demais insumos utilizados no processo de produção. Essas oscilações de preços podem provocar alterações substanciais nas receitas e nos custos das Controladas. Para mitigar esses riscos, as Controladas monitoram permanentemente os mercados locais e internacionais, buscando antecipar-se a movimentos de preços. *Risco de taxa de juros:* Com finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores dos empréstimos das Controladas foram definidos três cenários diferentes. A análise de sensibilidade dos juros utilizou como cenário provável as taxas projetadas pelo Banco Central para o ano seguinte, e os cenários possível e remoto levam em consideração uma variação nessa taxa de 25% e 50% respectivamente. *Risco de taxa de câmbio:* Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pelas Controladas para a aquisição de insumos, a venda de produtos e a contratação de instrumentos financeiros, principalmente do dólar norte-americano, que encerrou o ano de 2022 com ganho de 5,22% (em 2021 com a perda de 11,73%). Além de valores a pagar e a receber em moedas estrangeiras, as Controladas tem fluxos operacionais de compras e vendas em outras moedas. As Controladas avaliam permanentemente a contratação de operações de *hedge* para mitigar esses riscos. Não havia instrumentos dessa natureza contratados nas datas dos balanços, para mitigar riscos de taxa de câmbio. Abaixo está demonstrada a exposição cambial das Controladas para operações em moedas estrangeiras:

	31/12/2022	31/12/2021
A. Ativos líquidos em dólares norte-americanos	**67.225**	41.888
B. Empréstimos/financiamentos em dólares norte-americanos e euros	**(100.747)**	(82.397)
C. Déficit apurado (A+B)	**(33.522)**	(40.509)

Análise de sensibilidade de variações na moeda estrangeira: A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma variação que possa ocorrer na taxa de câmbio do US$, mantendo-se todas as outras variáveis constantes, do lucro das Controladas antes da tributação (e do patrimônio líquido das Controladas). Também são considerados três cenários, sendo o cenário provável o adotado pelas Controladas, mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado. Esses cenários foram definidos com base na expectativa da Administração para as variações da taxa de câmbio nas datas de vencimento dos respectivos contratos sujeitos a estes riscos.

Operação	Cenário provável	Aumento de taxa Cenário possível	Aumento de taxa Cenário remoto	Redução de taxa Cenário possível	Redução de taxa Cenário remoto
Taxa		+25%	+50%	-25%	-50%
Dólar	5,22	6,53	7,83	3,92	2,61
Déficit apurado	(174.895)	(218.899)	(262.477)	(131.406)	(87.492)
Efeito do lucro antes da tributação	-	(43.914)	(87.492)	43.579	87.493

Risco de liquidez: O risco de liquidez consiste na eventualidade da Companhia e Controladas não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função das diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações. O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Companhia e Controladas é monitorado diariamente pela tesouraria, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para ambas. O quadro abaixo resume o perfil do vencimento do passivo financeiro consolidado em 31 de dezembro de 2022 com base nos pagamentos contratuais não descontados.

	Menos de 1 ano	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Empréstimos	**696.252**	**575.815**	**4.488**	**1.276.555**
Fornecedores	**182.312**	-	-	**182.312**
	878.564	**575.815**	**4.488**	**1.458.867**

Instrumentos financeiros derivativos: A controlada Borrachas Vipal S.A. e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo em derivativos ou outros ativos de risco. Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 não houve operações de derivativos em aberto. Gestão de capital: Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia e as Controladas fazem para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia e as Controladas monitoram permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado. Os objetivos da Companhia e de suas Controladas, ao administrar seu capital, são os de salvaguardar a capacidade de continuidade, para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal. O passivo consolidado da Companhia para relação ajustada do capital ao final do exercício é apresentado a seguir:

	31/12/2022	31/12/2021
Empréstimos e financiamentos	**1.276.555**	1.202.928
(-) Caixa e equivalentes de caixa	**(236.123)**	(249.743)
(-) Aplicações financeiras	**(5.374)**	(6.188)
Dívida líquida (A)	**1.035.058**	946.997
Total do patrimônio líquido (B)	**755.265**	618.161
Relação endividamento líquida sobre patrimônio líquido (A/B)	**1,37**	1,53

Continua »»»