

# **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

**Demonstrações financeiras de acordo  
com as práticas contábeis adotadas no  
Brasil em 31 de dezembro de 2012**



## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos Administradores e Quotistas  
Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Examinamos as demonstrações financeiras da Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda. (a "Empresa") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras**

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

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

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

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou por erro.

Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Empresa para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Empresa. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

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



Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

### **Opinião**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda. em 31 de dezembro de 2012, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Outros assuntos**

#### **Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior**

As demonstrações financeiras da Empresa em 31 de dezembro 2011 foram auditadas por outros auditores, cujo relatório, datado de 23 de março de 2012, expressa uma opinião com ressalvas devido à avaliação dos estoques em 31 de dezembro de 2010, os quais foram valorizados por critérios arbitrados pela legislação fiscal e continha ênfase sobre a realização dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social diferidos.

Florianópolis, 25 de março de 2013

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5 "S" PB

Fábio Abreu de Paula  
Contador CRC 1MG075204/O-0 "S" PB

## Índice

Demonstrações financeiras	
Balancos patrimoniais	2
Demonstrações do resultado	3
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	4
Demonstrações dos fluxos de caixa	5
Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras	6

**Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

Balancos patrimoniais  
Exercícios findos em 31 de dezembro  
Em milhares de reais

	2012	2011	Passivo	2012	2011
<b>Ativo</b>					
<b>Circulante</b>			<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 7)	10.883	2.975	Fornecedores	18.940	11.153
Contas a receber de clientes (Nota 8)	9.493	10.749	Empréstimos e financiamentos (Nota 14)	2.106	1.893
Estoques (Nota 11)	11.191	5.974	Salários, encargos e contribuições sociais	1.005	846
Impostos a recuperar (Nota 9)	564	521	Obrigações fiscais (Nota 15)	1.663	823
Outras contas a receber	2.881	2.199	Outras contas a pagar	925	723
	<u>35.012</u>	<u>22.418</u>		<u>24.639</u>	<u>15.438</u>
<b>Não circulante</b>			<b>Não circulante</b>		
Realizável a longo prazo			Emprestimos e financiamentos (Nota 14)	1.232	1.709
Impostos a recuperar (Nota 9)	362	414	Provisões (Nota 15)	176	379
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 10)	3.488	3.998	Outras provisões (Nota 16)	6.297	
Depósitos judiciais (Nota 16)	92	51		<u>7.705</u>	<u>2.088</u>
Partes relacionadas (Nota 12)	7.828	5.862			
	<u>11.770</u>	<u>10.325</u>			
<b>Imobilizado (Nota 13)</b>	<u>19.422</u>	<u>12.181</u>	<b>Patrimônio líquido (Nota 19)</b>	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
<b>Intangível</b>	<u>2</u>	<u>6</u>	Capital social	1.133	1.223
	<u>19.424</u>	<u>12.187</u>	Ajustes de avaliação patrimonial	14.008	9.107
	<u>31.194</u>	<u>22.512</u>	Reservas de lucros	(6.279)	(7.926)
	<u>66.206</u>	<u>44.930</u>	Prejuízos acumulados	33.862	27.404
<b>Total do ativo</b>			<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<u>66.206</u>	<u>44.930</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Demonstração do resultado  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011  
Em milhares de reais

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Receita operacional líquida (Nota 19)	72.942	58.066
Custos dos produtos vendidos (Nota 20)	<u>(57.250)</u>	<u>(44.737)</u>
Lucro operacional bruto	<u>15.692</u>	<u>13.329</u>
(Despesas) receitas operacionais		
Vendas (Nota 20)	(7.303)	(5.429)
Administrativas e gerais (Nota 20)	(924)	(844)
Outras despesas (Nota 20)	<u>(735)</u>	<u>(816)</u>
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	<u>6.730</u>	<u>6.240</u>
Despesas financeiras (Nota 21)	(994)	(904)
Receitas financeiras (Nota 21)	1.435	272
Variações monetárias e cambiais líquidas	<u>38</u>	<u>(4)</u>
Lucro líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>7.209</u>	<u>5.604</u>
Imposto de renda e contribuição social (Nota 22)		
Corrente	(241)	(6)
Diferido	<u>(510)</u>	<u>(349)</u>
Lucro líquido do exercício	<u><u>6.458</u></u>	<u><u>5.249</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011**  
 Em milhares de reais

	<u>Capital Social</u>	<u>Ajustes de avaliação patrimonial</u>	<u>Reserva de lucros Incentivos fiscais</u>	<u>Prejuízos Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2010	25.000	1.313	4.479	(8.637)	22.155
Lucro líquido do exercício				5.249	5.249
Realização do custo atribuído		(136)		136	
Imposto de renda e contribuição social sobre realização do custo atribuído		46		(46)	
Destinações:					
Constituição de reserva de Incentivos fiscais			4.628	(4.628)	
Saldos em 31 de dezembro de 2011	25.000	1.223	9.107	(7.926)	27.404
Lucro líquido do exercício				6.458	6.458
Realização do custo atribuído		(136)		136	
Imposto de renda e contribuição social sobre realização do custo atribuído		46		(46)	
Destinações:					
Constituição de reserva de Incentivos fiscais			4.901	(4.901)	
Saldos em 31 de dezembro de 2012	25.000	1.133	14.008	(6.279)	33.862

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011  
Em milhares de reais

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Lucro líquido do exercício	6.458	5.249
Ajustes por:		
Depreciação e amortização	1.035	876
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	68	74
Provisão para contingências	263	121
Resultado na venda de imobilizado	20	113
Juros sobre financiamentos	56	290
Imposto de renda e contribuição social	751	349
Variações em:		
(Aumento) / redução em contas a receber	1.257	(2.962)
(Aumento) / redução nos estoques	(5.217)	35
(Aumento) / redução nos impostos a recuperar	9	793
(Aumento) / redução em outras contas a receber e depósitos judiciais	(723)	(1.264)
Aumento / (redução) em fornecedores	7.787	5.004
Aumento / (redução) em obrigações tributárias	840	380
Aumento / (redução) em obrigações sociais e trabalhistas	159	159
Aumento / (redução) em outras contas a pagar e provisões	6.296	525
Aumento / (redução) em partes relacionadas	(1.966)	(5.862)
Imposto de renda e contribuição pagos	241	6
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	<u>17.334</u>	<u>3.884</u>
Aquisições de ativo imobilizado	(8.565)	(4.193)
Recebimento por vendas de ativo imobilizado	267	44
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	<u>(8.298)</u>	<u>(4.149)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos tomados	1.933	3.183
Pagamento de empréstimos (principal e juros)	(3.061)	(1.312)
Caixa líquido (usado) proveniente nas atividades de financiamento	<u>(1.128)</u>	<u>1.871</u>
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	7.908	1.606
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	<u>2.975</u>	<u>1.369</u>
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<u>10.883</u>	<u>2.975</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012**

*Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma*

---

#### **1 Contexto operacional**

A empresa tem por objetivo principal a fabricação e comercialização de embalagens plásticas flexíveis, produtos termoformados descartáveis para embalagem e acondicionamento, bandejas expandidas e recuperação de materiais plásticos em geral e transporte de carga.

#### **2 Resumo das principais políticas contábeis**

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

##### **2.1 Base de preparação**

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Empresa no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

As demonstrações financeiras foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs), incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs).

##### **(a) Mudanças nas políticas contábeis e divulgações**

Não há novos pronunciamentos ou interpretações de CPCs com vigência a partir de 2012 que poderiam ter um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Empresa.

##### **2.2 Moeda funcional e moeda de apresentação**

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a empresa atua ("moeda funcional"). As demonstrações financeiras estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Empresa.

##### **2.3 Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor, sendo o saldo apresentado líquido de saldos de contas garantidas na demonstração dos fluxos de caixa.

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2012**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **2.4 Ativos financeiros**

#### **2.4.1 Classificação**

A Empresa classifica seus ativos financeiros, no reconhecimento inicial, sob a categoria de empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

##### **(a) Empréstimos e recebíveis**

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos, com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São apresentados como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Empresa compreendem "Caixa e equivalentes de caixa" (Nota 2.3), "Contas a receber de partes relacionadas" (Nota 2.6) e "Outras contas a receber".

#### **2.4.2 Reconhecimento e mensuração**

As compras e as vendas de ativos financeiros são normalmente reconhecidas na data da negociação. Os investimentos são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não classificados como ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que a Empresa tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios de propriedade. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros.

#### **2.4.3 Compensação de instrumentos financeiros**

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e de 2011 não há ativos e passivos financeiros compensados.

#### **2.4.4 Impairment de ativos financeiros**

A Empresa avalia na data de cada balanço se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e as perdas por impairment são incorridas somente se há evidência objetiva de impairment como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda têm um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

O montante da perda por impairment é mensurado como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados (excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos) descontados à taxa de juros em vigor original dos ativos financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado. Como um expediente prático, a Empresa pode mensurar o impairment com base no valor justo de um instrumento utilizando um preço de mercado observável.

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012**

*Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma*

---

Se, num período subsequente, o valor da perda por impairment diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após o impairment ser reconhecido (como uma melhoria na classificação de crédito do devedor), a reversão dessa perda reconhecida anteriormente será reconhecida na demonstração do resultado.

#### **2.5 Instrumentos financeiros derivativos**

A Empresa não celebrou contratos de instrumentos financeiros derivativos.

#### **2.6 Contas a receber de clientes**

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela venda de mercadorias no curso normal das atividades da Empresa. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros menos a provisão para créditos de liquidação duvidosa ("PDD" ou *impairment*).

#### **2.7 Estoques**

Os estoques de matérias primas, materiais de embalagem e almoxarifado foram avaliados pelo custo médio de aquisição, que não excede o valor de mercado. Os estoques de produtos em elaboração e produtos acabados foram avaliados pelo custo médio através do método de custeio de absorção total.

#### **2.8 Ativos intangíveis**

A Empresa reconhece como ativos intangíveis os softwares de uso individualizado, os quais são amortizados a taxa de 20% ao ano.

#### **2.9 Imobilizado**

##### **2.9.1 Reconhecimento e mensuração**

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (*impairment*) acumuladas, quando houver.

Quando partes de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens individuais (componentes principais) de imobilizado.

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

##### **2.9.2 Custos subsequentes**

O custo de reposição de um componente do imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados dentro do componente irão fluir para a Empresa e que o seu custo pode ser medido de forma confiável. O valor contábil do componente que tenha sido repostado por outro é baixado. Os custos de manutenção no dia-a-dia do imobilizado são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **2.9.3 Depreciação**

A depreciação é calculada sobre o custo de um ativo, deduzido do valor residual.

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo dos benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. Ativos arrendados são depreciados pelo período que for mais curto entre o prazo de arrendamento e as suas vidas úteis.

Terrenos não são depreciados. As vidas úteis estimadas para os bens do ativo imobilizado são:

Maquinas e equipamentos	15 anos
Móveis e utensílios	8 anos
Equipamentos de processamento de dados	4 anos

#### **2.10 Impairment de ativos não financeiros**

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de impairment sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por impairment é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de venda e o seu valor em uso.

A Empresa não identificou nenhum ativo não financeiro para o qual devesse reconhecer provisão para redução ao valor recuperável.

#### **2.11 Fornecedores**

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

#### **2.12 Empréstimos e financiamentos**

Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que a Empresa tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

#### **2.13 Provisões**

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se há uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação.

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2012**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **2.14 Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido**

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido.

A Empresa optou pelo Regime Tributário de Transição (RTT), conforme a Lei nº 11.941/09. O RTT permite neutralizar o efeito tributário corrente sobre as contas do resultado que passaram a ter tratamentos diferentes sob a legislação fiscal e a novas práticas contábeis.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios, ou itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro tributável do exercício, a taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações financeiras.

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

### **2.15 Benefícios de curto prazo a empregados**

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo há uma obrigação legal ou construtiva de pagar esse valor em função de serviço passado prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

### **2.16 Capital social**

O capital social está representado por 25.000.000 quotas no valor nominal de R\$ 1,00 cada.

### **2.17 Reconhecimento da receita**

A receita operacional da venda de produtos no curso normal das atividades é medida pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber. A receita operacional é reconhecida quando existe evidência convincente de que os riscos e benefícios mais significativos inerentes a propriedade dos bens foram transferidos para o comprador, de que for provável que os benefícios econômicos financeiros fluirão para a entidade, de que os custos associados e a possível devolução de mercadorias podem ser estimados de maneira confiável, de que não haja envolvimento contínuo com os bens vendidos, e de que o valor da receita operacional possa ser mensurado de maneira confiável.

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

Caso seja provável que descontos serão concedidos e o valor possa ser mensurado de maneira confiável, então o desconto é reconhecido como uma redução da receita operacional conforme as vendas são reconhecidas.

#### **2.18 Receitas e despesas financeiras**

As receitas e despesas financeiras são reconhecidas conforme o prazo decorrido pelo regime de competência, usando o método da taxa efetiva de juros.

As receitas financeiras abrangem, principalmente, receitas de juros sobre aplicações financeiras e variação cambial. As despesas financeiras correspondem, principalmente, a juros sobre empréstimos e financiamentos, debêntures e variação cambial.

#### **2.19 Normas novas, alterações e interpretações de normas que ainda não estão em vigor**

As seguintes novas normas, alterações e interpretações de normas foram emitidas pelo IASB, mas não estão em vigor para o exercício de 2012. A adoção antecipada dessas normas, embora encorajada pelo IASB, não foi permitida, no Brasil, pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPC).

- O IFRS 9 - "Instrumentos Financeiros", aborda a classificação, mensuração e reconhecimento de ativos e passivos financeiros. O IFRS 9 foi emitido em novembro de 2009 e outubro de 2010 e substitui os trechos do IAS 39 relacionados à classificação e mensuração de instrumentos financeiros. O IFRS 9 requer a classificação dos ativos financeiros em duas categorias: mensurados ao valor justo e mensurados ao custo amortizado.

A determinação é feita no reconhecimento inicial. A base de classificação depende do modelo de negócios da entidade e das características contratuais do fluxo de caixa dos instrumentos financeiros. Com relação ao passivo financeiro, a norma mantém a maioria das exigências estabelecidas pelo IAS 39.

A principal mudança é a de que nos casos em que a opção de valor justo é adotada para passivos financeiros, a porção de mudança no valor justo devido ao risco de crédito da própria entidade é registrada em outros resultados abrangentes e não na demonstração dos resultados, exceto quando resultar em descasamento contábil. A Empresa está avaliando o impacto total do IFRS 9. A norma é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2015.

- O IFRS 12 - "Divulgação sobre Participações em Outras Entidades", trata das exigências de divulgação para todas as formas de participação em outras entidades, incluindo acordos conjuntos, associações, participações com fins específicos e outras participações não registradas contabilmente. O Grupo está avaliando o impacto total do IFRS 12. A norma é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2013.

- IFRS 13 - "Mensuração de Valor Justo", emitido em maio de 2011. O objetivo do IFRS 13 é aprimorar a consistência e reduzir a complexidade da mensuração ao valor justo, fornecendo uma definição mais precisa e uma única fonte de mensuração do valor justo e suas exigências de divulgação para uso em IFRS. As exigências, que estão bastante alinhadas entre IFRS e US GAAP, não ampliam o uso da contabilização ao valor justo, mas fornecem orientações sobre como aplicá-lo quando seu uso já é requerido ou permitido por outras normas IFRS ou US GAAP. A Empresa ainda está avaliando o impacto total do IFRS 13. A norma é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2013.

Não há outras normas IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre a Empresa.

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

##### **3.1 Estimativas e premissas contábeis críticas**

Com base em premissas, a Empresa faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir.

##### **3.1.1 Imposto de renda, contribuição social e outros impostos**

A provisão para imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, a taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

A provisão para imposto diferido é reconhecida com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das informações trimestrais.

A determinação da provisão para imposto de renda ou imposto de renda diferido, ativo e passivo, e qualquer provisão para perdas nos créditos fiscais requer estimativas da Administração. Para cada crédito fiscal futuro, a Empresa avalia a probabilidade de parte ou do total do ativo fiscal não ser recuperável. A provisão para desvalorização depende da avaliação, pela Empresa, da probabilidade de geração de lucros tributáveis no futuro baseado nas projeções preparadas e aprovação pelo conselho de administração da Empresa.

##### **3.1.2 Vida útil do imobilizado**

O imobilizado é depreciado usando o método linear durante a vida útil estimada dos ativos. A vida útil é revisada anualmente. Na opinião da administração da Empresa, a vida útil do imobilizado está corretamente avaliada e apresentada adequadamente nas demonstrações financeiras.

#### **4 Gestão de risco financeiro**

As atividades da Empresa a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros de valor justo e risco de taxa de juros de fluxo de caixa), risco de crédito e risco de liquidez. A Empresa possui e segue política de gerenciamento de risco, que orienta em relação a transações e requer a diversificação de transações e contrapartidas. Nos termos dessa política, a natureza e a posição geral dos riscos é regularmente monitorada e gerenciada a fim de avaliar os resultados e os impactos.

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2012**

*Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma*

### **4.1 Fatores de risco financeiro**

#### **(a) Risco de mercado**

##### **(i) Risco cambial**

A Empresa não possui operações sujeitas a oscilações de taxa de câmbio.

##### **(ii) Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros**

Decorre da possibilidade de a Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Para mitigar esse risco, as aplicações financeiras contratadas são valorizadas com base na variação do CDI e os contratos de financiamentos existentes são de longo prazo contratados com instituições financeiras de primeira linha, com encargos calculados de acordo com as condições usuais praticadas de mercado.

##### **(b) Risco de crédito**

Conforme descrito na Nota 8, a Empresa não espera incorrer em perdas sobre os recebíveis mantidos com partes relacionadas.

Embora a Companhia possua um saldo bastante pulverizado no contas a receber de clientes, busca junto a sua área de crédito e cobrança procedimentos que garantam a concretização destes recebíveis de forma a mitigar quaisquer riscos de perdas. A Companhia mantém ainda registrado provisão para devedores duvidosos adequada.

Em relação às instituições financeiras, a Companhia somente realiza operações com instituições financeiras consideradas de primeira linha.

##### **(c) Risco de liquidez**

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

A seguir, estão os vencimentos contratuais dos principais passivos financeiros, conforme o balanço patrimonial:

<b>Passivos financeiros não derivativos</b>	<b>Valor contábil</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Empréstimos e financiamentos	3.337	2.105	1.125	107
	<u>3.337</u>	<u>2.105</u>	<u>1.125</u>	<u>107</u>

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2012**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### **4.2 Gestão de capital**

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

### **4.3 Estimativa do valor justo**

Diversas políticas e divulgações contábeis da Empresa exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

A Empresa divulga o valor justo de instrumentos financeiros por nível segundo a seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

- Nível 1 - preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- Nível 2 - informações, além dos preços cotados, incluídas no nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, como derivados dos preços);
- Nível 3 - inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado (ou seja, inserções não observáveis).

Todos os instrumentos financeiros reconhecidos ao valor justo pela Empresa se enquadram no Nível 2 em 31 de dezembro de 2012 e 2011.

## **5 Instrumentos financeiros por categoria**

O quadro a seguir apresenta os principais instrumentos financeiros contratados por categoria:

	<u>Empréstimos e recebíveis</u>	<u>Passivos financeiros ao custo amortizado</u>
31 de dezembro de 2012		
Caixa e equivalentes de caixa		
Contas a receber de clientes	10.883	
Outras contas a receber	9.493	
Partes relacionadas	2.882	
Fornecedores	7.828	
Empréstimos e financiamentos		18.940
Outras contas a pagar		3.338
	<u>31.086</u>	<u>925</u>
	<u>31.086</u>	<u>23.203</u>

**Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Empréstimos e recebíveis</u>	<u>Passivos financeiros ao custo amortizado</u>
31 de dezembro de 2011		
Caixa e equivalentes de caixa	2.975	
Contas a receber de clientes	10.749	
Outras contas a receber	2.199	
Partes relacionadas	5.862	
Fornecedores		11.153
Empréstimos e financiamentos		3.602
Outras contas a pagar		723
	<u>21.785</u>	<u>15.478</u>

**6 Qualidade do crédito dos ativos financeiros**

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou *impaired* é avaliada periodicamente. Os saldos entre partes relacionadas representam um risco de crédito irrelevante e as instituições financeiras em que a Empresa realiza transações são de primeira linha.

Nenhum dos ativos financeiros, totalmente adimplentes, foi renegociado no último exercício.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Contas a receber de clientes		
Grupo 2 - a vencer		
Grupo 3 - vencidas até 180 dias	8.206	9.289
Grupo 3 - vencidas acima de 180 dias	1.737	1.460
	<u>223</u>	<u>162</u>
	<u>10.166</u>	<u>10.911</u>

As contas bancárias e os investimentos de curto prazo são mantidos junto a bancos com boa avaliação pelas agências de avaliação de risco.

Nenhum dos ativos financeiros totalmente adimplentes foi renegociado no último exercício. Nenhum dos empréstimos às partes relacionadas está vencido ou *impaired*.

**7 Caixa e equivalente de caixa**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos	483	456
Aplicações financeiras	<u>10.400</u>	<u>2.519</u>
	<u>10.883</u>	<u>2.975</u>

As aplicações financeiras são remuneradas com base na variação do CDI e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa estando sujeitas a um insignificante risco de mudança de seu valor justo, sendo desta forma consideradas como equivalentes de caixa nas demonstrações financeiras.

**Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2012**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**8 Contas a receber de clientes**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
No país		
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	9.682	10.899
Cheques em cobrança	(223)	(162)
	<u>34</u>	<u>12</u>
	<u>9.493</u>	<u>10.749</u>

Todos os valores de contas a receber tem vencimentos de até 45 dias..

**9 Impostos a recuperar**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ICMS		
PIS/COFINS	256	251
Outros	391	429
	<u>279</u>	<u>255</u>
	<u>926</u>	<u>935</u>
Circulante		
Não circulante	564	521
	<u>362</u>	<u>414</u>

**10 Impostos de renda e contribuição social diferidos**

Os impostos diferidos têm a seguinte origem:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>IR e CS diferidos ativos</b>		
Prejuízos Fiscais	5.315	5.432
Provisão para contingências - diferenças temporárias	60	102
	<u>5.375</u>	<u>5.534</u>
<b>IR e CS diferidos passivos</b>		
Custo atribuído	584	630
Revisão vida útil de imobilizados	1.303	906
	<u>1.887</u>	<u>1.536</u>
<b>IR e CS diferidos passivos líquidos</b>	<u>3.488</u>	<u>3.998</u>

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Empresa, fundamentada na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, determinada em estudo técnico, reconheceu créditos tributários sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social de exercícios anteriores, que não possuem prazo prescricional e cuja compensação está limitada a 30% dos lucros anuais tributáveis. A Administração estima recuperar o crédito tributário decorrente de prejuízos acumulados nos seguintes exercícios:

	<u>2012</u>
2013	536
2014	642
2015	689
2016	738
2017	789
2018	837
2019	889
2020	<u>195</u>
TOTAL	<u><u>5.315</u></u>

As estimativas de recuperação dos créditos tributários foram fundamentadas nas projeções dos lucros tributáveis levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas no encerramento do exercício. Conseqüentemente, as estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões.

#### 11 Estoques

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Produtos acabados	2.670	1.343
Produtos em elaboração	1.566	1.644
Matérias - primas	5.858	2.753
Outros insumos e materiais diversos	<u>1.097</u>	<u>234</u>
	<u><u>11.191</u></u>	<u><u>5.974</u></u>

Em 31 de dezembro de 2012, a Empresa não possuía estoques dados em garantia.

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2012**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

### **12 Transações com partes relacionadas**

#### **(a) Saldos e transações**

Os saldos com partes relacionadas estão apresentados a seguir e referem-se a Copobrás S.A. Indústria e Comércio de Embalagens, cujas transações foram realizadas no contexto de grupo de Empresas.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Contas a receber de clientes	328	1.323
Fornecedores	1.189	362
Partes relacionadas - mútuo (ativo não circulante)	7.828	5.862
Receita de vendas	9.000	2.377
Custo	7.369	1.949

Não são esperadas perdas sobre os recebíveis mantidos com partes relacionadas.

O saldo de contas a receber será realizado em um prazo de até 45 dias, contemplando valores a receber pela venda de produtos.

O saldo de fornecedores é referente a compras realizadas no ano.

O saldo de mútuo não possui prazo de vencimento definido e é corrigido por 1% a.m..

#### **(b) Remuneração do pessoal-chave da administração**

O pessoal-chave da administração corresponde à diretoria executiva da Companhia. A remuneração paga ou a pagar ao pessoal-chave da administração, por seus serviços, está apresentada a seguir:

	<u>Consolidado</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salários e outros benefícios de curto prazo, a empregados	<u>48</u>	<u>24</u>
	<u>48</u>	<u>24</u>

**Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13

**Imobilizado**

	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Equipamentos de processamento de dados	Outros	Imobilizado em andamento	Total
Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2010	8.875	30	47	1	68	9.021
Adições						
Baixas	4.453	7	16	9	8	4.493
Depreciação	(157)	(4)	(17)	(2)		(157)
	(853)					(876)
Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2011	12.018	33	46	8	76	12.181
Adições						
Baixas	4.223	3	35	2	6.301	8.564
Transferências	(288)					(288)
Depreciação	76	(4)	(20)	(1)	(76)	
	(1.010)					(1.035)
Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2012	13.019	32	61	9	6.301	19.422
Taxa de depreciação %	7%	13%	25%	10%		

	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Equipamentos de processamento de dados	Outros ativos fixos	Imobilizado em andamento	Total
Em 31 de dezembro de 2012						
Custo	17.901	44	191	14	6.301	24.451
Depreciação acumulada	(4.882)	(12)	(130)	(5)		(5.029)
Saldo contábil, líquido	13.019	32	61	9	6.301	19.422

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado periodicamente, sendo que em 31 de dezembro de 2012, não houve a necessidade de constituição de provisão.

**Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**14 Empréstimos e financiamentos**

Os termos e condições dos empréstimos em aberto foram os seguintes:

<u>Modalidade</u>	<u>Encargos anuais</u>	<u>Vencimento</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FINAME	5,5%	2014	475	436
Capital de Giro	5,5% + CDI	2015	2.863	3.166
			<u>3.338</u>	<u>3.602</u>
Parcela do circulante			<u>2.106</u>	<u>1.893</u>
Parcela do não circulante			<u>1.232</u>	<u>1.709</u>

Os contratos de financiamentos mencionados anteriormente possuem cláusulas do tipo "debt covenants" que incluem a manutenção de índices mínimos de cobertura da dívida e coeficiente de endividamento. Em 31 de dezembro de 2012, a Empresa está em conformidade com as referidas cláusulas.

**Garantias**

Os empréstimos e financiamentos têm como garantia aval dos sócios, imóveis, máquinas e equipamentos e recebíveis.

**15 Obrigações fiscais**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
I.P.I.		
I.C.M.S	338	234
PIS	171	66
COFINS	100	58
I.N.S.S	466	268
Outros	459	137
	<u>129</u>	<u>60</u>
	<u>1.663</u>	<u>823</u>

**Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**16 Provisões**

	Depósitos judiciais		Provisão para contingências	
	2012	2011	2012	2011
Trabalhistas	92	51	176	379

Contingências trabalhistas refere-se a valores provisionados para atender prováveis perdas de processos contra os quais foram interpostos recursos.

A Empresa possuía em 31 de dezembro de 2012 o montante de R\$ 435 mil referentes a passivos contingentes com risco de perda classificado pelos assessores jurídicos possível, não provisionados.

**17 Outras provisões**

Referem-se a compromissos assumidos relativos a aquisição de imobilizado no montante de R\$ 6.297 provisionados em 31 de dezembro de 2012, cujos vencimentos contratuais terão vigência a partir de 2014.

**18 Patrimônio líquido**

**(a) Capital social**

Em 31 de dezembro de 2012 e em 31 de dezembro de 2011, o capital social é de R\$ 25.000, totalmente subscrito e integralizado, representado por quotas, e sua composição é como segue:

Quotistas	Quantidade de quotas	% Capital
Copobras S.A. Ind. e Com. de Embalagens	24.400.000	97,6000
Mário Schlickmann	196.475	0,7859
Milton Schlickmann	196.475	0,7859
Marcelo Schlickmann	171.375	0,6855
Jânio Dinarte Koch	35.675	0,1427
	<u>25.000.000</u>	<u>100,0000</u>

**(b) Reserva de lucros**

Em 31 de dezembro de 2012, a Empresa tem constituído reservas de lucros no montante de R\$ 3.248, de acordo com a legislação societária.

A empresa é detentora de regime especial para recolhimento de ICMS celebrado com a Secretária de Estado da Receita do estado da Paraíba, nos termos do decreto nº 23.211 de 29.07.2002, vigente até 31.12.2015. O valor dos benefícios é apresentado na rubrica de incentivos fiscais.

**Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**19 Receita operacional**

Abaixo apresentamos a conciliação entre as receitas bruta e as receitas apresentadas na demonstração de resultado dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Receita bruta	98.990	73.768
Impostos sobre vendas	(24.684)	(14.896)
Devoluções	(1.364)	(806)
Receita operacional líquida	<u>72.942</u>	<u>58.066</u>

**20 Despesas por natureza**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Despesas com pessoal	8.204	6.645
Depreciação	1.035	876
Energia elétrica	3.495	2.329
Materiais consumidos	35.026	27.300
Frete	4.294	3.665
Comissões	1.466	1.539
Gastos com manutenção	910	160
Gastos com viagem	108	38
Serviços de terceiros	584	506
Provisão para contingências	263	450
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	68	74
Despesas não decorrentes (autos de infração)	220	179
(Ganho) perda de capital	20	113
Outros	18.483	7.952
Total dos custos das vendas, despesas com vendas e despesas administrativas	<u>58.841</u>	<u>51.826</u>

**Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**21 Resultado financeiro**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Despesas financeiras		
Juros sobre financiamentos	(116)	(372)
Outros	<u>(878)</u>	<u>(532)</u>
Receitas financeiras	<u>(994)</u>	<u>(904)</u>
Aplicações financeiras	338	52
Juros recebidos	972	197
Outras	<u>125</u>	<u>23</u>
	<u>1.435</u>	<u>272</u>
Variações cambiais líquidas	<u>38</u>	<u>(4)</u>
Resultado financeiro líquido	<u><u>479</u></u>	<u><u>(636)</u></u>

**22 Imposto de renda e contribuição social**

A seguir, reconciliação dos tributos e contribuições sociais no resultado:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	7.210	5.604
Alíquota fiscal combinada	<u>34%</u>	<u>34%</u>
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	<u>(2.451)</u>	<u>(1.905)</u>
Exclusões (adições) permanentes		
Incentivos fiscais	1.666	1.574
Outros	<u>34</u>	<u>(24)</u>
Efeito dos impostos no resultado do exercício	<u><u>(751)</u></u>	<u><u>(355)</u></u>
Corrente	(241)	(6)
Diferido	<u>(510)</u>	<u>(349)</u>
Alíquota efetiva	11%	6%

A empresa é detentora de regime especial para recolhimento de ICMS celebrado com a Secretária de Estado da Receita do estado da Paraíba, nos termos do decreto nº 23.211 de 29.07.2002, vigente até 31.12.2015. O valor dos benefícios são apresentados na rubrica de Incentivos fiscais.

**Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2012**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**23 Coberturas de seguros**

A empresa possui um programa de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitá-los, contratando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas por montantes considerados suficientes pela administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 31 de dezembro de 2012, a cobertura de seguros era composta por R\$ 19.745 para danos materiais, R\$ 32.501 para lucros cessantes e R\$ 200 para responsabilidade civil.

\* \* \*