

Blau Farmacêutica S.A.

**Informações Trimestrais - ITR
em 30 de setembro de 2018**

Conteúdo

Relatório sobre a revisão de Informações Trimestrais - ITR	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações do resultado	6
Demonstrações do resultado abrangente	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto	9
Demonstrações do valor adicionado	10
Notas explicativas às Informações Trimestrais - ITR	11



KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500, Fax +55 (11) 3940-1501
www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de Informações Trimestrais - ITR

Aos Administradores e Acionistas da
Blau Farmacêutica S.A.
Cotia - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Blau Farmacêutica S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas selecionadas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária e a IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board - IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias 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 intermediárias


Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas Informações Trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários CVM.

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações contábeis é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 5 de novembro de 2018

KPMG Auditores Independentes
CRC SP014428/O-6


Cristiano Seabra Di Girolamo
Contador CRC BA-017826/O-4

Blau Farmacêutica S.A.

Balancos patrimoniais em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017

(Em milhares de Reais)

Ativo	Notas	Consolidado		Controladora		Passivo	Notas	Consolidado		Controladora	
		30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017			30/09/2018	31/12/2017		
Caixa e equivalentes de caixa	9.1	8.011	9.163	60	5.163	Fornecedores	17	141.708	75.853	141.675	76.004
Aplicações financeiras	9.2	135.820	4.012	130.815	-	Empréstimos e financiamentos	18	33.715	102.979	33.308	102.575
Contas a receber de clientes	10	140.038	104.111	139.576	101.971	Obrigações fiscais		3.757	1.776	2.960	1.703
Estoques	11	189.584	119.080	182.024	113.032	Impostos de renda e contribuição social	19	18.899	6.742	18.899	6.742
Impostos a recuperar	12	4.793	6.955	3.354	6.147	Obrigações trabalhistas	20	16.933	13.855	16.657	13.523
Outros créditos		3.571	3.011	2.201	2.361	Outras contas a pagar	21	21.934	20.867	20.865	20.448
Total do ativo circulante		481.817	246.332	458.030	228.674	Total do passivo circulante		236.946	222.072	234.364	220.995
Depósitos judiciais		2.374	2.373	2.373	2.277	Empréstimos e financiamentos	18	35.276	938	35.276	937
Impostos a recuperar	12	904	3.373	904	3.373	Debêntures	18	168.750	-	168.750	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20	6.738	1.953	6.570	1.953	Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	-	111	-	-
Outros créditos		6.374	2.778	1.507	-	Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	22	4.739	4.624	4.731	4.617
Total do realizável a longo prazo		16.390	10.477	11.354	7.603	Total do passivo não circulante		208.765	5.673	208.757	5.554
Investimentos	13	15	15	34.742	28.120	Total do passivo		445.711	227.745	443.121	226.549
Ativo biológico		306	306	306	306	Patrimônio líquido	23				
Imobilizado	14	131.434	99.655	130.446	98.630	Capital social		100.640	56.500	100.640	56.500
Intangível	15	8.654	9.296	1.148	1.552	Reservas de lucros		9.879	76.660	9.879	76.660
Total do imobilizado		140.409	109.272	166.642	128.608	Outros resultados abrangentes		8.729	5.176	8.729	5.176
Total do ativo não circulante		156.799	119.749	177.996	136.211	Lucros acumulados		73.657	-	73.657	-
Total do ativo		638.616	366.081	636.026	364.885	Total do patrimônio líquido		192.905	138.336	192.905	138.336
						Total do passivo e patrimônio líquido		638.616	366.081	636.026	364.885

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Blau Farmacêutica S.A.

Demonstrações do resultado

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

Notas	Consolidado				Controladora				
	Nove meses findos em 30/09/2018	Três meses findos em 30/09/2018	Nove meses findos em 30/09/2017	Três meses findos em 30/09/2017	Nove meses findos em 30/09/2018	Três meses findos em 30/09/2018	Nove meses findos em 30/09/2017	Três meses findos em 30/09/2017	
Receita operacional líquida	24	550.835	216.662	491.969	156.024	539.879	212.494	486.555	155.731
Custo das mercadorias e produtos vendidos	25	(316.424)	(115.386)	(264.215)	(91.973)	(312.553)	(113.487)	(261.488)	(92.162)
Lucro bruto		234.411	101.276	227.754	64.051	227.326	99.007	225.067	63.569
Despesas comerciais	26	(38.510)	(14.410)	(32.001)	(10.919)	(33.564)	(12.456)	(29.331)	(10.413)
Despesas administrativas	26	(58.649)	(21.295)	(57.342)	(14.749)	(55.282)	(19.920)	(55.359)	(14.374)
Outras receitas operacionais, líquidas		5.278	2.363	6.375	4.401	4.504	1.713	6.238	4.340
Total das despesas operacionais, líquidas		(91.881)	(33.342)	(82.968)	(21.267)	(84.342)	(30.663)	(78.452)	(20.447)
Participação nos lucros das empresas investidas por equivalência	13	-	-	-	-	(1.128)	(737)	(923)	(603)
Resultado antes do resultado financeiro e impostos		142.530	67.934	144.786	42.784	141.856	67.607	145.692	42.519
Receitas financeiras	27	14.201	8.246	9.867	4.500	13.117	7.810	9.595	4.397
Despesas financeiras	27	(40.172)	(13.856)	(20.599)	(3.430)	(39.057)	(13.380)	(20.149)	(3.296)
Resultado financeiro		(25.971)	(5.610)	(10.732)	1.070	(25.940)	(5.570)	(10.554)	1.101
Resultado antes dos impostos		116.559	62.324	134.054	43.854	115.916	62.037	135.138	43.620
Imposto de renda e contribuição social correntes	19	(41.306)	(22.010)	(41.616)	(13.031)	(40.663)	(21.723)	(41.326)	(12.999)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	4.878	2.127	348	(360)	4.878	2.127	348	(360)
Imposto de renda e contribuição social		(36.428)	(19.883)	(41.268)	(13.391)	(35.785)	(19.596)	(40.978)	(13.359)
Lucro líquido do período		80.131	42.441	92.786	30.463	80.131	42.441	94.160	30.261
Resultado atribuído aos Acionistas controladores		80.131	42.441	92.786	30.463	80.131	42.441	94.160	30.261
Lucro líquido do período		80.131	42.441	92.786	30.463	80.131	42.441	94.160	30.261
Lucro por ação		0,54	0,29	0,63	0,21	0,54	0,29	0,64	0,20

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Blau Farmacêutica S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

	Consolidado				Controladora			
	Nove meses findos em 30/09/2018	Três meses findos em 30/09/2018	Nove meses findos em 30/09/2017	Três meses findos em 30/09/2017	Nove meses findos em 30/09/2018	Três meses findos em 30/09/2018	Nove meses findos em 30/09/2017	Três meses findos em 30/09/2017
Lucro líquido do período	80.131	42.441	92.786	30.463	80.131	42.441	94.160	30.261
Outros resultados abrangentes (ORA)								
Itens que não serão reclassificados para o resultado	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste acumulado de conversão em controladas	6.224	1.154	(1.210)	(1.042)	4.601	1.154	(1.210)	(1.042)
Resultado abrangente total	86.355	43.595	91.576	29.421	84.732	43.595	92.950	29.219
Resultado abrangente atribuível aos Acionistas controladores	86.355	43.595	91.576	29.421	84.732	43.595	92.950	29.219
Resultado abrangente total	86.355	43.595	91.576	29.421	84.732	43.595	92.950	29.219
Resultado abrangente por ação	0,58	0,29	0,62	0,20	0,57	0,29	0,63	0,20

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Blau Farmacêutica S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

	Reservas de lucros					Total do patrimônio líquido	
	Capital social	Reservas legais	Reservas para investimento	Dividendos adicionais propostos	Outros resultados abrangentes		Lucros acumulados
Saldos em 1º de janeiro de 2017	56.070	4.722	232	30.677	5.786	-	97.487
Resultado abrangente do exercício							
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	94.160	94.160
Ajuste acumulado de conversão em controlada	-	-	-	-	(1.210)	-	(1.210)
Total de resultados abrangentes, líquido de impostos	-	-	-	-	(1.210)	94.160	92.950
Transações com acionistas e constituição de reservas							
Deliberação de dividendos adicionais propostos	-	-	-	(33.584)	-	-	(33.584)
Dividendos intercalares	-	-	-	-	-	(6.568)	(6.568)
Aumento de capital	430	-	-	(430)	-	-	-
Realização de ajustes de avaliação patrimonial	-	-	-	-	(940)	940	-
Contituição de reserva	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos adicionais propostos	-	-	(232)	84.056	-	(83.824)	-
Total das transações com acionistas e constituição de reservas	430	-	(232)	50.042	(940)	(89.452)	(40.152)
Saldos em 30 de setembro de 2017	56.500	4.722	-	80.719	3.636	4.708	150.285
Saldos em 1º de de janeiro de 2018	56.500	9.879	-	66.782	5.176	-	138.337
Resultado abrangente do exercício							
Aumento de capital	44.140	-	-	(44.140)	-	-	-
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	80.131	80.131
Ajuste acumulado de conversão em controlada	-	-	-	-	4.601	-	4.601
Total de resultados abrangentes, líquido de impostos	44.140	-	-	(44.140)	4.601	80.131	84.732
Transações com acionistas e constituição de reservas							
Realização de ajustes de avaliação patrimonial	-	-	-	-	(1.048)	1.048	-
Dividendos	-	-	-	(22.642)	-	-	(22.642)
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	(7.522)	(7.522)
Total das transações com acionistas e constituição de reservas	-	-	-	(22.642)	(1.048)	(6.474)	(30.164)
Saldos em 30 de setembro de 2018	100.640	9.879	-	-	8.729	73.657	192.905

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Blau Farmacêutica S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Resultado antes dos impostos	116.559	134.054	115.916	135.138
Ajustes para reconciliar o lucro do exercício ao caixa proveniente das atividades operacionais:				
Depreciações e amortizações	7.406	6.617	7.138	6.494
Baixas no ativo imobilizado e intangível	2.733	6.551	2.340	5.860
Encargos financeiros sobre financiamentos	9.413	8.092	9.413	8.092
Variação cambial não realizada em empréstimos e provisão de SWAP/MTM	1.278	(1.472)	1.278	(1.472)
Variação cambial não realizada em fornecedores e clientes	(217)	(3.371)	689	(3.371)
Equivalência patrimonial	-	-	1.128	923
Provisão para crédito de liquidação duvidosa, líquida	1.717	495	1.363	705
Provisão para perdas nos estoques, líquida	1.392	1.366	1.491	546
Outras (reversões), líquidas	261	(1.707)	261	(60)
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas, líquidas	116	298	115	211
	<u>140.658</u>	<u>150.923</u>	<u>141.132</u>	<u>153.066</u>
(Acréscimo) decréscimo nas contas de ativo				
Contas a receber de clientes	(37.650)	(8.841)	(37.765)	(10.818)
Estoques	(71.896)	5.540	(70.483)	5.555
Impostos a recuperar	(5.790)	(9.427)	(5.159)	(9.217)
Outros créditos	(4.156)	(7.881)	(1.347)	(6.588)
Depósitos judiciais	(1)	(1.013)	(96)	(1.013)
Acréscimo (decréscimo) nas contas de passivo				
Fornecedores	66.078	21.073	63.780	21.639
Obrigações trabalhistas	3.078	4.557	3.134	4.810
Obrigações fiscais	2.016	1.334	1.292	1.150
Outras contas a pagar	1.032	2.417	382	2.388
Caixa gerado pelas atividades operacionais	<u>93.369</u>	<u>158.682</u>	<u>94.870</u>	<u>160.972</u>
Imposto de renda e contribuição social pagos	(18.085)	(24.256)	(18.085)	(24.256)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	<u>75.284</u>	<u>134.426</u>	<u>76.785</u>	<u>136.716</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Adições ao imobilizado	(40.999)	(37.379)	(40.872)	(37.028)
Adições ao intangível	(277)	(37)	(18)	(4.661)
Adiantamento futuro aumento de capital em investida	-	-	(8.191)	(13)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento	<u>(41.276)</u>	<u>(37.416)</u>	<u>(49.081)</u>	<u>(41.702)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Recursos provenientes de aporte de capital de acionistas	-	430	-	430
Dividendos e juros sobre capital próprio	(30.164)	(40.152)	(30.164)	(40.152)
Captação de empréstimos e financiamentos	226.277	34.680	226.275	34.680
Pagamentos de empréstimos e financiamentos - principal	(93.594)	(81.944)	(93.594)	(79.944)
Pagamentos de empréstimos e financiamentos - juros	(9.550)	(8.641)	(9.550)	(8.140)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	<u>92.969</u>	<u>(95.627)</u>	<u>92.967</u>	<u>(93.126)</u>
Aumento (redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa	<u>126.977</u>	<u>1.383</u>	<u>120.671</u>	<u>1.888</u>
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	13.175	10.199	5.162	1.764
Efeito de variação cambial sobre o saldo de caixa e equivalentes de caixa	3.679	(1.210)	5.042	-
Caixa e equivalente de caixa em 30 de setembro	<u>143.831</u>	<u>10.372</u>	<u>130.875</u>	<u>3.652</u>
Aumento (redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa	<u>126.977</u>	<u>1.383</u>	<u>120.671</u>	<u>1.888</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Blau Farmacêutica S.A.**Demonstrações do valor adicionado**

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Receitas	581.466	522.470	568.735	516.061
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	578.620	516.045	567.665	510.634
Outras (despesas) receitas, líquidas	6.614	7.560	4.711	6.503
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(3.768)	(1.135)	(3.641)	(1.076)
Insumos adquiridos de terceiros	(323.793)	(264.206)	(316.209)	(259.492)
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(264.612)	(215.577)	(260.741)	(212.850)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(59.060)	(48.627)	(55.347)	(46.638)
Ganho (perda) de valores ativos	(121)	(2)	(121)	(4)
Valor adicionado bruto	257.673	258.264	252.526	256.569
Depreciação, amortização e exaustão	(7.268)	(6.595)	(7.104)	(6.494)
Valor adicionado líquido produzido pela companhia	250.404	251.669	245.422	250.075
Valor adicionado recebido em transferência	13.073	8.945	11.989	8.672
Resultado de participações societárias	(1.128)	(923)	(1.128)	(923)
Receitas financeiras	14.201	9.868	13.117	9.595
Valor adicionado total a distribuir	263.478	260.614	257.411	258.747
Pessoal	71.830	61.873	67.600	59.415
Remuneração direta	56.537	47.575	53.017	45.537
Benefícios	9.606	8.399	8.896	7.979
FGTS	5.687	5.899	5.687	5.899
Impostos, taxas e contribuições	69.898	71.920	69.177	71.589
Federais	47.943	52.023	47.300	51.733
Estaduais	21.218	18.160	21.140	18.119
Municipais	737	1.737	737	1.737
Remuneração de capitais de terceiros	41.786	34.266	40.669	33.815
Juros	11.886	10.921	11.884	10.921
Despesas financeiras (inclui variação cambial)	28.286	9.679	27.171	9.228
Aluguéis	1.614	13.666	1.614	13.666
Remuneração de capitais próprios	79.964	92.555	79.965	93.928
Dividendos e juros sobre capital próprio	7.523	6.568	7.524	6.568
Lucro retido do período	72.441	85.987	72.441	87.360
Valor adicionado total distribuído	263.478	260.614	257.411	258.747

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias

Notas explicativas às Informações Trimestrais - ITR

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

1 Contexto operacional

A Blau Farmacêutica S.A., é uma indústria farmacêutica de capital nacional, fundada em 08 de dezembro de 1987, e constituída sob a forma de sociedade por ações de capital fechado com sede na Rodovia Raposo Tavares, 2.833, Km 30, Barro Branco na cidade de Cotia, Estado de São Paulo, que tem por objeto a fabricação e comercialização no mercado interno e externo de medicamentos com marcas próprias de alta complexidade para as principais áreas terapêuticas do mercado de produtos hospitalares, assim como atuar na importação, exportação, comércio e distribuição de insumos farmacêuticos ativos e inativos.

Comercialmente, a atuação da Companhia é dividida em quatro linhas de medicamentos:

- **Biológicos:** Medicamentos produzidos por biossíntese em células vivas, ao contrário dos sintéticos, que são produzidos por síntese química. Os medicamentos produzidos por biossínteses são indicados para a reposição de proteínas deficientes no organismo, como hormônios, anticoagulantes, imunológicos, dentre outros.

Os biológicos são uma classe diversa e heterogênea de produtos e compreendem as vacinas, os soros hiperimunes, os hemoderivados e biomedicamentos.

Tais medicamentos estão assim classificados:

- (a) Medicamentos obtidos a partir de fluidos biológicos ou tecidos de origem animal;
 - (b) Medicamentos obtidos por procedimentos biotecnológicos, anticorpos monoclonais; e
 - (c) Medicamentos contendo microorganismos vivos, atenuados ou mortos.
- **Oncológicos:** ampla linha de produtos farmacêuticos orais e injetáveis de origem diversa, destinados ao tratamento do câncer, que englobam diversas classes terapêuticas e tipos de tratamento.
 - **Especialidades (ex-oncológicos):** ampla linha de produtos farmacêuticos com plantas dedicadas para tratamento especializado de doenças infecciosas, raras, tratamentos especiais, imunologia, dentre outros. Engloba antibióticos, medicamentos injetáveis, anestésicos, dentre outros com foco no mercado hospitalar.
 - **Outros:** Inclui medicamentos de prescrição médica, isentos de prescrição médica (MIP), focados no mercado varejo (*retail*) e não varejo (*non retail*), incluindo ainda uma linha completa de dermocosméticos, reprodução humana, de preservativos e afins.

A produção de seus produtos é substancialmente própria e realizada nas unidades fabris em Cotia e São Paulo.

A Companhia conta ainda com uma ampla estrutura de vendas e distribuição com abrangência nacional (através de varejistas, distribuidores e atacadistas, e instituições de saúde) e internacional (através de suas subsidiárias e por meio de exportação direta para outros países).

A Companhia tem estratégia voltada para o crescimento sustentável, controle nos custos e busca pela inovação através de investimentos contínuos em pesquisa e desenvolvimento.

Atualmente a Companhia possui, além da sua matriz, mais 6 (seis) unidades, sendo 5 (cinco) localizadas no Estado de São Paulo, 1 (uma) no Paraná e 1 (uma) no Ceará.

2 Relação de entidades controladas

Entidades controladas

Empresa	País	Controle	
		30/09/2018	31/12/2017
Blau Farmacêutica Colombia S.A.S.	Colômbia	Direto 100%	Direto 100%
Blau Farma Uruguay S.A.	Uruguai	Direto 100%	Direto 100%
Blau Farmacêutica Chile S.p.A.	Chile	Indireto 100%	Indireto 100%
Blau Farmacêutica Peru S.A.C.	Peru	Indireto 100%	Indireto 100%
Blau Farmacêutica Argentina S.A.	Argentina	Indireto 100%	Indireto 100%

Blau Farmacêutica Colombia S.A.S.

Trata-se de subsidiária sediada na cidade de Bogotá na Colômbia, adquirida pela Companhia dentro de sua política de expansão em agosto de 2011 que tem como objeto social a produção e comercialização de medicamentos farmacêuticos para consumo humano e insumos biofármacos. A principal atividade da empresa é a importação de produtos da Companhia para distribuição na Colômbia e outros países.

Blau Farma Uruguay S.A.

Em janeiro de 2012, a Blau Farmacêutica S.A. adquiriu a Ganden S.A., que passou a ser denominada Blau Farma Uruguay S.A., para auxiliar na distribuição dos produtos e atendimento a clientes naquele país, a qual possui hoje 40 registros sanitários de medicamentos produzidos pela Companhia.

Sediada na cidade de Montevideu no Uruguai tem como objeto social comercialização de medicamentos farmacêuticos para consumo humano e insumos biofármacos.

A subsidiária integral uruguaia representa também uma importante peça na política de expansão da Companhia para o mercado da América do Sul, sendo ela atualmente o veículo detentor de participação acionária e consolidação da Blau Farmacêutica Peru S.A.C., Blau Farmacêutica Chile S.p.A. e Blau Farmacêutica Argentina S.A, todas constituídas em 2016.

As operações comerciais da Blau Farmacêutica Peru S.A.C., Blau Farmacêutica Chile S.p.A. e da Blau Farmacêutica Argentina S.A, ainda não se iniciaram.

3 Base de preparação

a. Declaração de conformidade

As presentes informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“*Interim Financial Reporting - IAS 34*”), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e também de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, incluindo também as normas complementares emitidas pela CVM.

A reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 29 de outubro de 2018 autorizou a conclusão da elaboração das informações contábeis intermediárias.

A Administração da Companhia confirma que todas as informações relevantes próprias das Informações Trimestrais - ITR, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

4 Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

5 Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, a Administração utilizou base histórica, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

A preparação das informações contábeis intermediárias requer o uso de estimativas contábeis, baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas informações contábeis.

Não há julgamentos críticos efetuados pela administração que impactem as demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2018.

Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem:

- **Nota 10** - Provisão para crédito de liquidação duvidosa - principais premissas em relação aos valores recuperáveis;
- **Nota 11** - Provisão para perdas com estoques - principais premissas em relação aos valores recuperáveis;
- **Nota 15** - Ágio na aquisição de investimentos - amortização e principais premissas utilizadas no teste de redução ao valor recuperável;
- **Nota 22** - Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas - principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos.

A Companhia revisa suas estimativas a cada data de reporte, e sendo necessária mudanças de estimativas as mesmas serão reconhecidas prospectivamente.

Mensuração do valor justo

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Companhia e suas controladas requer a mensuração de valor justo para ativos e passivos financeiros e não financeiros.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia e suas controladas usam dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- **Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- **Nível 2:** *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- **Nível 3:** *inputs*, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas na seguinte nota explicativa:

- **Nota explicativa 28** - Instrumentos financeiros.

6 Base de mensuração

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- Instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo; e
- Instrumentos financeiros não derivativos mensurados pelo valor justo por meio do resultado;

7 Consolidação

(i) Combinação de negócios

Combinações de negócio são registradas utilizando o método de aquisição na data de aquisição, isto é, quando o controle é transferido para a Companhia. Controle é o poder de governar a política financeira e operacional da entidade de forma a obter benefícios de suas atividades. Quando da determinação da existência de controle, a Companhia leva em consideração os direitos de voto potenciais que são atualmente exercíveis.

A Companhia mensura o ágio na data de aquisição como:

- o valor justo da contraprestação transferida; mais
- o montante reconhecido de qualquer participação de não controladores na adquirida; menos

- o montante líquido (geralmente a valor justo) dos ativos identificáveis adquiridos e dos passivos assumidos.

Quando o valor é negativo, o ganho com a compra vantajosa é reconhecido diretamente no resultado do período.

A contraprestação transferida não inclui montantes referentes ao pagamento de relacionamentos pré-existentes. Esses montantes são geralmente reconhecidos no resultado do período.

Os custos da transação, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou de patrimônio, que a Companhia incorre em conexão com a combinação de negócios são registrados no resultado conforme incorridos.

(ii) Participação de acionistas não-controladores

Para cada combinação de negócios, a Companhia elege mensurar qualquer participação de não-controladores na adquirida, utilizando um dos seguintes critérios:

- pelo valor justo; ou
- pela participação proporcional dos ativos líquidos identificáveis da adquirida, que geralmente são pelo valor justo.

Mudanças na participação da Companhia em uma controlada que não resultem em perda de controle são contabilizadas como transações com acionistas em sua capacidade de acionistas.

Ajustes à participação de não-controladores são baseados em um montante proporcional dos ativos líquidos da subsidiária. Nenhum ajuste é feito no ágio por rentabilidade futura (*goodwill*) e nenhum ganho ou perda é reconhecido no resultado do período.

(iii) Controladas

As informações contábeis intermediárias das controladas são incluídas nas informações contábeis intermediárias consolidadas a partir da data em que o controle se inicia até a data em que o controle deixa de existir. As políticas contábeis de controladas estão alinhadas com as políticas adotadas pela Companhia.

Nas informações contábeis intermediárias individuais da controladora, as informações contábeis de controladas são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

As informações contábeis intermediárias consolidadas contemplam as informações contábeis intermediárias da controladora e das controladas em operação, Blau Farmacêutica Colombia S.A.S. e Blau Farma Uruguay S.A.

(iv) Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações intragrupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intragrupo, são eliminados na preparação das informações contábeis intermediárias consolidadas.

Ganhos não realizados oriundos de transações com investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da Companhia na investida.

Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

8 Principais políticas contábeis

Exceto quanto a aplicação das novas normas CPC 47 e CPC 48 vigentes a partir de 01 de janeiro de 2018, abaixo descritas, as principais políticas contábeis adotadas pela Companhia para preparação de suas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 foram aplicadas de forma consistente com aquelas divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, portanto devem ser lidas conjuntamente.

Adoção de novas normas e interpretações

A Companhia adotou as normas do CPC 48 - Instrumentos Financeiros (a) e CPC 47 - Receita de contrato com clientes (b) que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2018. A Companhia não estendeu a aplicação aos requerimentos exigidos pela norma para o período comparativo apresentado.

a. CPC 48 - Instrumentos Financeiros

Classificação e Mensuração

De acordo com o CPC 48, há três principais categorias de classificação para os ativos financeiros, aqueles: Custo amortizado (CA), Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) e Valor justo por meio do resultado (VJR). Sendo eliminadas as categorias existentes no CPC 38 mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis, mensurados pelo valor justo por meio de resultado e disponíveis para venda.

Tal classificação é baseada, em duas condições: (i) o modelo de negócios da Companhia no qual o ativo é mantido; e (ii) seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto (*Solely payments of principal and interest - SPPI*).

Em suma, os modelos de negócios são divididos em três categorias apresentados a seguir:

Modelo	Contexto
1 Manter para coletar somente fluxos de caixa contratuais	Os que apresentam como característica a coleta de fluxos de caixa contratuais, compostos somente de principal e juros, e cujo objetivo é o de carregar esse instrumento até o seu vencimento. As vendas são incidentais a este objetivo e espera-se que sejam insignificantes ou pouco frequentes.
2 Manter tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros	Aqueles que demonstram como característica a coleta de fluxos de caixa contratuais de principal e juros e a venda destes ativos, e cujo objetivo é o de vendê-los antes do seu vencimento.
3 Demais modelos de negócio para os instrumentos financeiros	Aqueles que não se enquadram em nenhum dos dois modelos anteriores.

Avaliação do modelo de negócio - A Companhia avalia o objetivo do modelo de negócio considerando o melhor retrato da maneira como ela gerencia suas carteiras de ativos financeiros e até que ponto os fluxos de caixa destes ativos são gerados unicamente pelo recebimento dos fluxos contratuais, pela venda dos mesmos ou por ambos.

Características contratuais do fluxo de caixa - os fluxos de caixa contratuais cujos recebimentos são exclusivos de principal e de juros sobre o principal indicam um empréstimo básico em que as parcelas e o risco de crédito normalmente são os elementos mais significativos dos juros.

Os juros incluem, além do valor temporal do dinheiro, a compensação pelo risco de crédito e outros riscos e custos básicos de empréstimo, bem como margem de lucro. Entretanto, nesse acordo, os juros também podem ser formados levando-se em consideração outros componentes como risco de liquidez, custos administrativos, *spread* da instituição financeira.

As seguintes políticas contábeis aplicam-se as categorias de classificação e mensuração dos ativos financeiros, conforme definições abaixo:

Ativos financeiros a custo amortizado	Estes ativos são mensurados ao custo amortizado utilizando o método do juros efetivo. O custo amortizado é reduzido por perdas por <i>impairment</i> . A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e <i>impairment</i> são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é registrado no resultado.
Ativos financeiros mensurados a VJR	Esses ativos são mensurados ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros ou receita de dividendos, é reconhecido no resultado.
Instrumentos de dívida ao VJORA	Esses ativos são mensurados ao valor justo. Os rendimentos de juros calculados utilizando o método do juros efetivo, ganhos e perdas cambiais e <i>impairment</i> são reconhecidos no resultado. Outros resultados líquidos são reconhecidos em ORA.
Instrumentos patrimoniais ao VJORA	No reconhecimento inicial de um investimento em um instrumento patrimonial que não seja mantido para negociação, poderá optar irrevogavelmente por apresentar alterações subsequentes no valor justo do investimento em ORA. Esta escolha é feita para cada investimento. No desreconhecimento, o resultado acumulado em ORA é reclassificado para o resultado.
Instrumentos patrimoniais ao VJORA	Esses ativos são mensurados ao valor justo. Os dividendos são reconhecidos como ganho no resultado, a menos que o dividendo represente claramente uma recuperação de parte do custo do investimento. Outros resultados líquidos são reconhecidos em ORA e nunca são reclassificados para o resultado.

A tabela a seguir demonstra as categorias de mensuração originais no CPC 38 e as novas categorias de mensuração do CPC 48 para cada classe de ativos financeiros:

	Classificação CPC 38	Classificação CPC 48
Ativos Financeiros (Circulante / Não Circulante)		
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	Empréstimos e Recebíveis	Valor Justo por Meio de Resultado
Clientes	Empréstimos e Recebíveis	Custo Amortizado
Outros créditos	Empréstimos e Recebíveis	Custo Amortizado

O CPC 48 substituiu a abordagem de perda incorrida do CPC 38 por uma abordagem de perda de crédito esperada.

O novo modelo de *impairment* aplica-se aos ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado, ativos contratuais e instrumentos de dívida mensurados a VJORA, mas não se aplica aos investimentos em instrumentos patrimoniais (ações).

Mensuração das provisões para perdas de acordo com as seguintes bases:

CPC 48	
Perdas de crédito esperadas para 12 meses	Aquelas que resultam de possíveis eventos de inadimplência dentro de 12 meses após a data do balanço
Perdas de crédito esperadas para a vida inteira	Aquelas que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um instrumento financeiro

A Companhia adotou a abordagem simplificada e realizou o cálculo de perda esperada, tomando como base a expectativa de risco de inadimplência que ocorre ao longo da vida do instrumento financeiro.

É considerado pela Companhia um ativo financeiro como inadimplente quando:

- É pouco provável que o credor pague integralmente suas obrigações de crédito a Companhia, sem recorrer a ações como a realização da garantia (se houver alguma); ou
- O ativo financeiro está vencido conforme regras da Companhia.

Um ativo financeiro possui "problemas de recuperação de crédito" quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuro estimados do ativo financeiro. Em cada data de apresentação, a Companhia avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado e os títulos de dívida mensurados a VJORA estão com problemas de recuperação.

Não houve impactos da adoção do CPC 48 na PCLD.

b. CPC 47 - Receita de contratos com clientes

A IFRS 15/CPC 47 estabelece um novo conceito para o reconhecimento de receita, substituindo a IAS 18 Receita, a IAS 11 Contratos de Construção e as interpretações relacionadas.

Não houve impactos da adoção do CPC 47.

9 Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

9.1 Caixa e equivalentes de caixa

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Caixa e equivalentes em dólar	112	9	4	6
Caixa e equivalentes em euro	28	25	28	25
Caixa em real	5	4	5	4
	<u>145</u>	<u>38</u>	<u>37</u>	<u>35</u>
Banco conta movimento	7.866	9.125	23	5.128
	<u>7.886</u>	<u>9.125</u>	<u>23</u>	<u>5.128</u>
Total Caixa e equivalentes de caixa	8.011	9.163	60	5.163

9.2 Aplicações financeiras

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Aplicações financeiras	135.820	4.012	130.815	-
Total aplicações financeiras	135.820	4.012	130.815	-

As aplicações financeiras são de curto prazo, com alta liquidez, são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

As taxas de aplicações financeiras ficaram entre 90% a 110% do CDI, sempre aplicadas em bancos de primeira linha.

O aumento das aplicações financeiras no período findo de 30 de setembro 2018 é referente a captação de debêntures para utilização no cumprimento de obrigações correntes, liquidação de empréstimos de curto prazo e investimentos futuros.

A exposição da Companhia a riscos de créditos e de mercado está divulgada na nota explicativa 28.

10 Contas a receber de clientes

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Cientes no país	127.743	95.956	127.743	94.947
Cientes no exterior	18.430	11.485	4.324	3.343
Partes relacionadas (nota 16)	2.072	3.160	14.342	9.151
	148.245	110.601	146.409	107.441
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(8.207)	(6.490)	(6.833)	(5.470)
	140.038	104.111	139.576	101.971

a. Idade dos saldos de contas a receber de clientes

	Consolidado					
	Privado		Público		Total	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
A vencer	84.555	54.966	22.343	27.790	106.898	82.756
Vencidas	13.624	10.345	27.723	17.500	41.347	27.845
De 1 a 30 dias	5.224	2.509	14.312	5.572	19.536	8.081
De 31 a 60 dias	1.936	670	2.415	1.090	4.351	1.760
De 61 a 180 dias	2.790	2.442	6.375	5.386	9.165	7.828
Acima de 181 dias	3.674	4.724	4.621	5.452	8.295	10.176
	98.179	65.311	50.066	45.290	148.245	110.601
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(4.206)	(4.434)	(4.001)	(2.056)	(8.207)	(6.490)
Total	93.973	60.877	46.065	43.234	140.038	104.111
	Controladora					
	Privado		Público		Total	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
A vencer	82.719	51.806	22.343	27.790	105.062	79.596
Vencidas	13.624	10.345	27.723	17.500	41.347	27.845
De 1 a 30 dias	5.224	2.509	14.312	5.572	19.536	8.081
De 31 a 60 dias	1.936	670	2.415	1.090	4.351	1.760
De 61 a 180 dias	2.790	2.442	6.375	5.386	9.165	7.828
Acima de 181 dias	3.674	4.724	4.621	5.452	8.295	10.176
	96.343	62.151	50.066	45.290	146.409	107.441
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(2.832)	(3.414)	(4.001)	(2.056)	(6.833)	(5.470)
Total	93.511	58.737	46.065	43.234	139.576	101.971

A Companhia possui como procedimento para a constituição da provisão para créditos de liquidação duvidosa análise qualitativa dos títulos vencidos, considerou para esse trimestre 100% do mercado privado vencidos acima de 61 dias, 100% dos títulos já protestados, vencidos acima de 361 dias para o mercado público desde que não haja nenhuma negociação em percurso e vencidos acima de 181 dias para exportação, selecionados de acordo com o risco de recebimento, totalizando um montante de R\$ 1.587 na controladora e R\$ 2.962 no consolidado.

Com relação a expectativa de perda futura no saldo de clientes adimplentes em 30 de setembro de 2018 a administração não identificou valores a serem acrescidos na provisão.

b. Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Saldo inicial da provisão	(6.490)	(4.533)	(5.470)	(3.272)
Constituição do período	(3.980)	(2.757)	(3.626)	(2.744)
Baixa do período	1.378	-	1.378	-
Reversão do período	885	800	885	546
Saldo final da provisão	(8.207)	(6.490)	(6.833)	(5.470)

11 Estoques

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Produtos acabados e de revenda	65.897	36.816	58.372	30.664
Produtos semi-acabados e em elaboração	31.978	25.447	31.978	25.447
Matérias-primas e materiais de embalagem	87.510	61.063	87.510	61.063
Importações em andamento e adto para importação	8.901	1.660	8.663	1.660
Outros	442	630	442	630
Provisões	(5.144)	(6.536)	(4.941)	(6.432)
Total	189.584	119.080	182.024	113.032

Movimentação da provisão para desvalorização dos estoques

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Saldo inicial da provisão	(6.536)	(7.797)	(6.432)	(6.818)
Constituição do período	(4.191)	(6.125)	(4.092)	(6.164)
Baixa	3.735	5.907	3.735	5.071
Reversão do período	1.848	1.479	1.848	1.479
Saldo final da provisão	(5.144)	(6.536)	(4.941)	(6.432)

No período findo em 30 de setembro de 2018, a provisão para desvalorização dos estoques, para trazê-los aos seus valores realizáveis líquidos reduziu em 21,3% devido a queda na constituição de provisões de materiais obsoleto consequência da evolução na política de gestão.

A provisão para desvalorização é calculada considerando a data de vencimento dos produtos e leva em consideração também a expectativa de comercialização futura dos produtos. Produtos com datas de vencimento expiradas são integralmente provisionados, assim como também os com datas de vencimento em até 180 dias, independentemente da expectativa ou não de vendas.

Não há estoques dados em garantia de dívidas em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017.

12 Impostos a recuperar

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Circulante				
ICMS	425	317	425	317
IPI	83	90	83	90
PIS	294	331	294	331
COFINS	1.316	1.523	1.316	1.523
IR/CSLL	985	3.862	401	3.862
Outros	1.690	832	835	24
Total circulante	4.793	6.955	3.354	6.147
Não circulante				
CIAP	803	723	803	723
PIS	101	555	101	555
COFINS	-	2.095	-	2.095
Total não circulante	904	3.373	904	3.373
Total	5.697	10.328	4.258	9.520

13 Investimentos

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Participação Blau Farmacêutica Colombia S.A.S.	-	-	21.673	16.181
Ágio Blau Farmacêutica Colombia S.A.S.	-	-	6.800	6.800
Total Investimento Blau Farmacêutica Colombia S.A.S.	-	-	28.473	22.981
Participação Blau Farma Uruguay S.A.	-	-	5.201	(467)
Ágio Blau Farma Uruguay S.A.	-	-	271	271
Adiantamento futuro aumento de capital	-	-	782	5.320
Total Investimento Blau Farma Uruguay S.A.	-	-	6.254	5.124
Outros investimentos	15	15	15	15
Total de investimento em participações	15	15	34.742	28.120

Movimentação dos investimentos

	Blau Farmacêutica Colombia SAS	Blau Farma Uruguay S.A	Preserv	Outras Participações no Exterior	Total
Saldo da movimentação em 1º de janeiro de 2017	14.327	1.443	847	-	16.617
Equivalência patrimonial	653	(2.238)	-	-	(1.585)
Lucro não realizado	1.358	(203)	-	-	1.155
Total de equivalência patrimonial líquida	2.011	(2.441)	-	-	(430)
Ajuste de conversão	336	462	-	-	798
Lucro realizado	(493)	69	-	-	(424)
Baixa investimento por incorporação	-	-	(847)	-	(847)
Aquisição participação	-	-	-	15	15
Total movimentação do investimento	16.181	(467)	-	15	15.729
Ágio com investimento	6.800	271	-	-	7.071
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	5.320	-	-	5.320
Saldo do investimento em 31 de dezembro de 2017	22.981	5.124	-	15	28.120
Equivalência patrimonial	1.556	(2.171)	-	-	(615)
Lucro não realizado	(647)	134	-	-	(513)
Total de equivalência patrimonial líquida	909	(2.037)	-	-	(1.128)
Realização do AFAC	-	338	-	-	338
Ajuste de conversão	(2.217)	1.776	-	-	(441)
Total movimentação do investimento	21.673	5.201	-	15	26.889
Ágio com investimento	6.800	272	-	-	7.072
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	781	-	-	781
Saldo do investimento em 30 de setembro de 2018	28.473	6.254	-	15	34.742

Em atendimento ao CPC 45 e IFRS 12 divulgação de participação em outras sociedades, a Companhia demonstra no quadro a seguir o resumo das informações financeiras da Blau Farmacêutica Colombia e Blau Farma Uruguay em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017:

	30/09/2018		31/12/2017	
	Blau Farmacêutica Colombia SAS	Blau Farma Uruguay S.A	Blau Farmacêutica Colombia SAS	Blau Farma Uruguay S.A
Ativo circulante	30.201	5.774	20.334	3.342
Ativo não circulante	664	5.792	761	3.714
Total do ativo	30.865	11.566	21.095	7.056
Passivo circulante	9.688	5.911	4.633	2.524
Passivo não circulante	8	-	158	-
Patrimônio líquido	21.169	5.655	16.304	4.532
Total Passivo + Patrimônio líquido	30.865	11.566	21.095	7.056
Receita operacional líquida	20.708	4.464	20.447	3.846
Lucro/(Prejuízo) líquido do exercício	913	(2.171)	653	(2.316)

14 Imobilizado

Consolidado					
	Saldo em 31/12/2017	Adições	Transferências	Baixa	Saldo em 30/09/2018
Custo					
Imóveis e terrenos	30.352	43	21.316	-	51.711
Máquinas e equipamentos	64.307	3.578	1.506	(565)	68.826
Veículos	3.239	307	-	(105)	3.441
Móveis e utensílios	5.787	183	233	-	6.203
Instalações em uso	8.704	276	1.016	-	9.996
Equipamentos de informática	3.669	403	198	(4)	4.266
Imobilizado em andamentos	33.597	12.320	(24.269)	(46)	21.602
Outros	44	-	-	-	44
Adiantamento bens entrega futura	924	23.889	-	(2.005)	22.808
Custo total	150.623	40.999	-	(2.725)	188.897
Depreciação					
Imóveis	(976)	(793)	-	-	(1.769)
Máquinas e equipamentos	(34.865)	(4.837)	-	205	(39.497)
Veículos	(2.040)	(400)	-	141	(2.299)
Móveis e utensílios	(4.633)	(170)	-	-	(4.803)
Instalações em uso	(5.838)	(316)	-	-	(6.154)
Equipamentos de informática	(2.616)	(325)	-	-	(2.941)
Benfeitorias	-	-	-	-	-
Total depreciação	(50.968)	(6.841)	-	346	(57.463)
Valor residual do imobilizado	99.655	34.158	-	(2.379)	131.434
Controladora					
	Saldo em 31/12/2017	Adição	Transferências	Baixa	Saldo em 30/09/2018
Custo					
Imóveis e terrenos	30.352	-	21.316	-	51.668
Máquinas e equipamentos	65.071	3.578	1.506	(502)	69.653
Veículos	2.989	291	-	(105)	3.175
Móveis e utensílios	4.730	181	233	-	5.144
Instalações em uso	8.761	276	1.016	-	10.053
Equipamentos de informática	3.495	337	198	(4)	4.026
Imobilizado em andamentos	33.025	12.320	(24.269)	(46)	21.030
Outros	-	-	-	-	-
Adiantamento bens entrega futura	933	23.889	-	(2.005)	22.817
Total custo	149.356	40.872	-	(2.662)	187.566
Depreciação					
Imóveis	(960)	(778)	-	-	(1.738)
Máquinas e equipamentos	(35.038)	(4.836)	-	181	(39.693)
Veículos	(1.662)	(352)	-	141	(1.873)
Móveis e utensílios	(4.516)	(163)	-	-	(4.679)
Instalações em uso	(6.083)	(316)	-	-	(6.399)
Equipamentos de informática	(2.467)	(272)	-	-	(2.739)
Benfeitorias	-	-	-	-	-
Total depreciação	(50.726)	(6.717)	-	322	(57.121)
Valor residual do imobilizado	98.630	34.155	-	(2.340)	130.445

Em 30 de setembro de 2018 o imobilizado em andamento totalizou R\$ 21.602 no consolidado e R\$ 21.030 na controladora, neste trimestre foi transferido R\$ 21.964 de obras em andamento para ativo imobilizado, esse montante refere-se principalmente a conclusão do galpão de armazenagem de estoques.

O montante de obras em andamento que compõe o saldo de imobilizações em andamento é como segue:

	Consolidado	Controladora
Máquinas e equipamentos em instalação	2.093	2.093
Ampliação industrial	12.740	12.740
Ampliação predial	3.729	3.157
	18.562	17.990

15 Intangível

Consolidado					
Custo	Saldo em 31/12/2017	Adições	Transferências	Baixa	Saldo em 30/09/2018
<i>Softwares</i>	4.057	45	-	(5)	4.097
Marcas	995	7	-	(2)	1.000
Patente	-	-	-	-	-
Registros sanitários	680	225	-	(347)	558
Ágio (i)	7.071	-	-	-	7.071
	12.803	277	-	(354)	12.726
<i>Softwares</i>	(3.262)	(444)	-	-	(3.706)
Marcas	(9)	(10)	-	-	(19)
Registros sanitários	(236)	(111)	-	-	(347)
Total	(3.507)	(565)	-	-	(4.072)
Valor residual do intangível	9.296	(288)	-	(354)	8.654
Controladora					
Custo	Saldo em 31/12/2017	Adição	Transferências	Baixa	Saldo em 30/09/2018
<i>Softwares</i>	3.929	18	-	-	3.947
Marcas	877	-	-	-	877
Total do custo	4.806	18	-	-	4.824
Amortização					
<i>Softwares</i>	(3.254)	(422)	-	-	(3.676)
Total	(3.254)	(422)	-	-	(3.676)
Valor residual do intangível	1.552	(404)	-	-	1.148

- (i) O ágio é decorrente das aquisições das investidas Blau Farmacêutica Colombia no valor de R\$ 6.800 e da Blau Farma Uruguay no valor de R\$ 271, que no consolidado está sendo demonstrado no intangível como determina a norma contábil.

Teste da redução ao valor recuperável (*impairment*) - Intangível

A Companhia avaliou a recuperação do valor contábil dos ágios em 31 de dezembro de 2017 utilizando o conceito do “valor em uso”, por meio de modelos de fluxo de caixa descontado através de uma estimativa de cada Unidade Geradora de Caixa (“UCG”), representativos dos conjuntos de bens tangíveis e intangíveis registrados na controlada que gerou o ágio.

O processo de determinação da recuperação da UCG baseado no “valor em uso” envolve utilização de premissas, julgamentos e estimativas sobre os fluxos de caixa, tais como taxas de crescimento de receitas, custos e despesas, estimativas de investimentos e capital de giro futuros e taxas de descontos. As premissas sobre projeções de crescimento, do fluxo de caixa e dos fluxos de caixa futuro são baseadas nas melhores estimativas da Administração, bem como em dados comparáveis de mercado, das condições econômicas que existirão durante a vida econômica do conjunto de ativos que proporcionam a geração dos fluxos de caixa. Os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo de capital.

Baseando-se no teste anual de recuperação dos ativos intangíveis, elaborado sobre as projeções realizadas sobre as demonstrações financeiras, perspectivas de crescimento a época e acompanhamento das projeções e dos resultados operacionais durante o período, não foram identificadas possíveis perdas ou indicativos de perdas, visto que o valor em uso é superior ao valor líquido contábil na data da avaliação. Os principais pressupostos utilizados na determinação dos fluxos de caixa futuros descontados a valor presente das operações são conforme segue:

Venda de produtos 31/12/2017	Considerada a base de venda líquida de impostos e devoluções
Linha hospitalar	Crescimento de 9% a.a.
Linha oncológica	Crescimento de 10% a.a.
Linha biológica	Crescimento de 14% a.a.
Despesas operacionais 31/12/2017	
Fixas	Crescimento linear de 6% a.a.
Variáveis	Proporcional à Receita Líquida com base em 31/12/17
FCD - Custo financeiro 31/12/2017	11,7% a.a. capitalizado

Em 31 de dezembro de 2017, a Companhia avaliou se havia qualquer indicação de que seus ativos ao final de suas vidas úteis talvez estivessem danificados ou desvalorizados, e concluiu que não há nenhuma indicação de *impairment*.

16 Partes relacionadas

a. Controlador final

Conforme termo de transferência de ações do capital social, em 28 de fevereiro de 2018, o Sr. Marcelo Hahn transferiu 1 (uma) ação em nome da Hahn Participações Eireli. O controlador final permanece o Sr. Marcelo Hahn, quem detém a participação acionária exclusiva do Grupo.

b. Remuneração de pessoal-chave da Administração

A remuneração de pessoal chave da Administração compreende salários e benefícios diretos, tais como assistência médica, odontológica e alimentação. A Companhia e suas controladas não fornece benefícios não caixa a diretores, tampouco contribui para um plano de benefício definido pós-emprego. Não há políticas de opção de compra de ações da Companhia e de suas controladas.

	Controladora	
	30/09/2018	30/09/2017
Prolabore e benefícios	3.161	2.030
Bônus	952	23
Total	4.113	2.043

c. Saldos e transações com partes relacionadas

As transações com partes relacionadas são devidamente formalizadas através de contrato ou outro instrumento equivalente, como por exemplo pedido de compra quando se trata de transação comercial, e consideram os mesmos princípios e procedimentos que norteiam negociações feitas pela Companhia com partes independentes.

Os principais saldos entre partes relacionadas nas contas patrimoniais e nas contas de resultado estão a seguir apresentados:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Ativo circulante				
Cientes (nota 11)				
Easy Farma Comércio de Medicamentos e Materiais				
Médicos Especiais Ltda. (a)	1.943	3.077	1.943	3.077
The Package Store Imp. Com. Distr. Emb. Ltda. (b)	129	83	129	83
Blau Farmacêutica Colombia S.A.S. (c)	-	-	7.648	4.037
Blau Farma Uruguay S.A. (d)	-	-	4.622	1.954
Posição títulos a receber de controladas	2.072	3.160	14.342	9.151
Investimentos em participação (nota 14)				
AFAC Blau Farma Uruguay S.A. (d)			782	5.320
Participação Blau Farmacêutica Colombia S.A.S.	-	-	28.473	22.981
Participação Blau Farma Uruguay S.A.	-	-	5.487	5.124
Total Não circulante	-	-	34.742	33.425
Empréstimos a receber	-	-	-	-
Acionistas	-	-	-	-
Total de empréstimos a receber	-	-	-	-
Ativo total com partes relacionadas	2.072	3.160	49.084	42.576

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Passivo circulante				
Fornecedores partes relacionadas				
F11 Segurança Privada Ltda (f)	277	279	277	279
Easy Farma Comércio de Medicamentos e Materiais Médicos Especiais Ltda. (a)	103	-	103	-
	380	279	380	279
Dividendos				
Dividendos mínimos a pagar acionistas	13.812	19.659	13.812	19.659
Total outras contas a pagar	14.192	19.938	14.192	19.938

Resultado - receita líquida (nota explicativa n°24) e custo das mercadorias e produtos vendidos (nota explicativa n°25)

	Consolidado			
	30/09/2018		30/09/2017	
	Receita	Custo	Receita	Custo
Easy Farma Comércio de Medicamentos e Materiais Médicos Especiais Ltda. (a)	12.842	7.912	14.476	8.023
The Package Store Imp. Com. Distr. Emb. Ltda. (b)	1.002	769	1.167	696
Total resultado com partes relacionadas	13.844	8.681	15.643	8.719

	Controladora			
	30/09/2018		30/09/2017	
	Receita	Custo	Receita	Custo
Easy Farma Comércio de Medicamentos e Materiais Médicos Especiais Ltda. (a)	12.842	7.912	14.476	8.023
The Package Store Imp. Com. Distr. Emb. Ltda. (b)	1.002	769	1.167	696
Blau Farmacêutica Colombia S.A.S. (c)	10.823	9.291	5.557	5.420
Blau Farma Uruguay S.A. (d)	3.393	3.657	2.018	1.950
Total resultado com partes relacionadas	28.060	21.629	23.218	16.089

	Controladora	
	30/09/2018	30/09/2017
Hahn Participações (e)	-	12.018
F11 Segurança Privada Ltda. (f)	2.892	2.594
Easy Farma Comércio de Medicamentos e Materiais Médicos Especiais Ltda.	103	-

As empresas Easy Farma, The Package Store, Hahn Participações e F11 Segurança privada são consideradas partes relacionadas, porque o Diretor-Presidente da Blau Farmacêutica detém o controle das mesmas.

Em 17 de maio de 2018, houve alteração do nome empresarial, onde a sociedade que gira sob a denominação de Kollimed - Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda, passa a denominar-se, Easy Farma Comércio de Medicamentos e Materiais Médicos Especiais Ltda.

- (a) A Easy Farma Comércio de Medicamentos e Materiais Médicos Especiais Ltda. tem como sua principal atividade a Distribuição de Medicamentos, os valores faturados para a Easy Farma são oriundos de vendas de medicamentos em condições normais de mercado.
- (b) A The Package Store Imp. Com. Distr. Emb. Ltda tem como principal atividade a venda de embalagens de vidros para a indústria farmacêutica, os valores faturados para The Package Store são oriundos de embalagens de vidro compradas pela Companhia de fornecedores no exterior e revendidas para The Package Store em condições normais de mercado.
- (c) Refere-se às operações de exportação de medicamentos fabricados pela Companhia, que são revendidos pela subsidiária no território colombiano.
- (d) Refere-se às operações de exportação de medicamentos fabricados pela Companhia, que são revendidos pela subsidiária no território uruguaio.
- (e) A Companhia alugava imóveis da relacionada Hahn Participações Eireli, conforme contrato assinado em junho de 2013 com validade para 5 anos. O contrato não possuía cláusulas de garantia. O valor do aluguel era atualizado anualmente por índices inflacionários, e os pagamentos efetuados mensais. O contrato previa carência de 36 meses para cancelamento, estando sujeito portanto a multa por rescisão antecipada. A despesa de aluguel totalizou R\$ 6.009 no período de 3 meses findo em 31 de março de 2017, deixando existir devido a aquisição dos imóveis em julho de 2017.
- (f) A Companhia tem contrato de prestação de serviço de segurança que iniciou-se no segundo semestre de 2016 com a empresa relacionada F-11 Seguranças Privada Ltda., a qual o Sr. Marcelo Hahn tem participação de 89% e o Diretor Jurídico 10%.

17 Fornecedores

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
No país	6.836	5.464	6.836	5.464
No exterior	131.877	67.795	131.844	67.946
Partes relacionadas	2.995	2.594	2.995	2.594
Subtotal	141.708	75.853	141.675	76.004
Total fornecedores	141.708	75.853	141.675	76.004

18 Empréstimos e financiamentos

18.1 Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Taxa média	Garantia	Consolidado		Controladora	
			30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
ACC	US\$ + 3,58% a.a.	Aval do Diretor Presidente	17.589	7.492	17.589	7.492
Arrend mercantil	14,22% a.a.	Alienação Fiduciária	610	823	610	783
Capital Giro	8,94% a.a., 12,35% a.a.	30% de Recebíveis privados	3.859	80.168	3.452	79.803
Capital Giro Itaú	1,70% a.a., 8,09% a.a.	Aval do Diretor Presidente	35.260	-	35.260	-
Capital Giro	17,38aa, 11,09%aa (SWAP)	35% de Recebíveis privados	-	15.434	-	15.434
Debêntures	1,05 a a ,7,44 a.a%	Aval do Diretor Presidente	180.423	-	180.423	-
Total empréstimos e financiamentos com instituições financeiras			237.741	103.917	237.334	103.512
Circulante			33.715	102.979	33.308	102.575
Não circulante			204.026	938	204.026	937
Total			237.741	103.917	237.334	103.512

18.2 Debêntures

Modalidade	Taxa média	Garantia	Consolidado		Controladora	
			30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Debêntures	1,05 a.a ,7,44% a.a	Aval do Diretor Presidente	180.423	-	180.423	-
Total debêntures			180.423	-	180.423	-
Circulante			11.673	-	11.673	-
Não circulante			168.750	-	168.750	-
Total			180.423	-	180.423	-

Composição por vencimento dos empréstimos e financiamentos de longo prazo:

Ano	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
01/10/2018 a 30/09/2019	33.715	102.979	33.308	102.575
01/10/2019 a 31/12/2019	11.318	938	11.318	937
2020	65.195	-	65.195	-
2021	60.011	-	60.011	-
2022	44.999	-	44.999	-
2023	22.503	-	22.503	-
Total	237.741	103.917	237.334	103.512

Em 30 de setembro de 2018 devido a captação de debêntures, há novas cláusulas de *covenants* a serem atendidas pela Companhia.

O *covenants* consiste em dívida líquida / EBITDA menor que 2,50x , considerados somente para os exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de cada ano e com base nas demonstrações financeiras consolidadas.

Com hipótese de vencimento antecipado para eventos de pedido de recuperação extrajudicial, judicial ou falência, protestos em montante acima de R\$ 20.000.000,00, execuções, *cross default*, *cross acceleration*, *negative pledge*, restrição para redução de capital, restrição para distribuição de dividendos limitado a 25% do lucro líquido, reorganizações societárias, exceto no caso de IPO e nos casos em que o controle direto e indireto se mantenha inalterado, mudança de controle acionário, descumprimento de obrigações inclusive de *covenants*, mudança adversa relevante, não pagamento de qualquer obrigação pecuniária relacionada às debêntures, transformação do tipo societário da emissora, de sociedade anônima para sociedade limitada e serão previstos na escritura da emissão, versando sobre a Companhia, suas controladas e controladores, conforme o caso.

Movimentação dos empréstimos

	Consolidado	Controladora
Saldo em 1º janeiro de 2018	103.917	103.512
Captação com efeito caixa	226.277	226.275
Apropriação de juros	9.413	9.413
Pagamento de principal	(93.594)	(93.594)
Pagamento de juros	(9.550)	(9.550)
Variação monetária	1.278	1.278
Saldo em 30 de Setembro de 2018	237.741	237.334

19 Imposto de renda e contribuição social

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Corrente				
Imposto de renda	14.182	5.062	14.182	5.062
Contribuição social	4.717	1.680	4.717	1.680
Total	18.899	6.742	18.899	6.742

Movimentação do imposto de renda e contribuição social a recolher

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Saldo inicial	6.742	6.279	6.742	6.279
Provisão	40.663	45.931	40.663	45.019
Juros	69	396	69	396
Compensação	(10.490)	(10.962)	(10.490)	(10.962)
Imposto pago	(18.085)	(34.110)	(18.085)	(33.198)
Total	18.899	6.742	18.899	6.742

Taxa efetiva na controladora

	Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017
Conciliação do IR/CS		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	115.916	147.575
Alíquota estatutária	<i>34%</i>	<i>34%</i>
Valor do IR/CSLL sobre o lucro contábil pela alíquota estatutária	39.412	50.176
Adições/Exclusões		
Equivalência patrimonial	738	761
Incentivos fiscais	292	(1.499)
Provisões	552	(470)
Juros sobre capital próprio	(2.428)	(3.106)
Resultado venda tributável	4.032	-
Redução estoque ao valor recuperável líquido	(1.308)	-
Lei do bem	(1.112)	-
Outros	1.649	657
	41.827	46.519
Deduções		
PAT	(286)	(603)
Doações incentivadas	(860)	(873)
Parcela isenta	(18)	(24)
Total Deduções	(1.164)	(1.500)
Despesas de Imposto de renda e Contribuição social correntes	40.663	45.019
Taxa Efetiva	35,1%	30,5%
Diferença entre DRE x Reconciliação da Taxa Efetiva		
Imposto de renda corrente e contribuição social corrente	40.663	45.019
Imposto de renda corrente e contribuição social diferido	(4.878)	(572)
Imposto de renda corrente e contribuição líquido	35.785	44.447
Taxa Efetiva	30,9%	30,1%

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Passivo				
Imposto de renda	(949)	(1.457)	(949)	(1.346)
Contribuição social	(343)	(484)	(343)	(484)
Subtotal	(1.292)	(1.830)	(1.292)	(1.830)
Ativo				
Imposto de renda	5.948	2.782	5.780	2.782
Contribuição social	2.082	1.001	2.082	1.001
Subtotal	8.030	3.783	7.862	3.783
Total - Ativo	6.738	1.842	6.570	1.953

Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferido

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Saldo inicial	1.953	957	1.953	957
IR/CS sobre ajuste de avaliação patrimonial	540	726	540	726
IR/CS sobre provisão de perdas em estoque	(507)	(115)	(507)	(115)
IR/CS sobre provisão para contingências	39	399	39	399
IR/CS sobre PCLD	513	(16)	513	(16)
IR/CS sobre outros	4.200	(109)	4.032	2
Total - ativo	6.738	1.842	6.570	1.953

20 Obrigações trabalhistas

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Salários a pagar	2.579	2.510	2.400	2.234
Encargos a pagar	2.249	2.479	2.249	2.479
Férias a pagar	6.882	7.305	6.785	7.249
13º salários a pagar	4.281	-	4.281	-
Outras contas a pagar	942	1.561	942	1.561
Total outras contas a pagar	16.933	13.855	16.657	13.523

21 Outras contas a pagar

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Adiantamentos de clientes	627	789	569	762
Dividendos a pagar	13.812	19.659	13.812	19.659
Juros sobre capital próprio	6.394	-	6.394	-
Outras contas a pagar	1.101	419	90	27
Total outras contas a pagar	21.934	20.867	20.865	20.448

22 Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia e suas controladas, no curso normal de suas atividades, está sujeita a processos judiciais de natureza tributária, cível e trabalhista. A administração, apoiada na opinião de seus assessores legais e, quando aplicável, fundamentada em pareceres específicos emitidos por especialistas, avalia a expectativa do desfecho dos processos em andamento e determina a necessidade ou não de constituição de provisão para contingências. Com base nessa avaliação, as seguintes provisões foram efetuadas:

Consolidado				
	Processos Trabalhistas	Processos Cíveis	Processos ANVISA	Total
Saldo 1º janeiro 2017	2.529	781	140	3.450
Adição	2.602	834	68	3.504
Novos processos	1.536	343	68	1.947
Reclassificação	552	-	-	552
Atualização monetária	514	491	-	1.005
Baixa	(1.211)	(1.075)	(44)	(2.330)
Reversão	(360)	-	-	(360)
Pagamento	(215)	(278)	(44)	(537)
Reclassificação	(538)	-	-	(538)
Atualização monetária	(98)	(797)	-	(895)
Saldo 31 de dezembro 2017	3.920	540	164	4.624
Adição	669	203	80	952
Novos processos	669	-	80	749
Reclassificação	-	97	-	97
Atualização monetária	-	106	-	106
Baixa	(779)	(5)	(52)	(836)
Reversão	-	-	-	-
Pagamento	(109)	(5)	(52)	(166)
Reclassificação	(325)	-	-	(325)
Atualização monetária	(345)	-	-	(345)
Saldo 30 de Setembro 2018	3.810	738	192	4.739

Controladora				
	Processos Trabalhistas	Processos Cíveis	Processos ANVISA	Total
Saldo 1º janeiro 2017	2.498	806	140	3.443
Adição	2.602	834	68	3.504
Novos processos	1.536	343	68	1.947
Reclassificação	552	-	-	552
Atualização monetária	514	491	-	1.005
Baixa	(1.211)	(1.075)	(44)	(2.330)
Reversão	(360)	-	-	(360)
Pagamento	(215)	(278)	(44)	(537)
Reclassificação	(539)	-	-	(539)
Atualização monetária	(97)	(797)	-	(894)
Saldo 31 de dezembro 2017	3.888	565	164	4.617
Adição	668	203	80	951
Novos processos	668	-	80	748
Reclassificação	-	97	-	97
Atualização monetária	-	106	-	106
Baixa	(779)	(5)	(52)	(836)
Reversão	-	-	-	-
Pagamento	(109)	(5)	(52)	(166)
Reclassificação	(325)	-	-	(325)
Atualização monetária	(345)	-	-	(345)
Saldo 30 de setembro 2018	3.777	763	192	4.731

Os principais processos referem-se a causas trabalhistas, mas a Companhia não espera uma saída de recursos relevante no desfecho desses processos.

a. Causas classificadas pelos assessores jurídicos como perda possível

A Companhia e suas controladas estão sujeitas a outros processos judiciais, avaliados pelos assessores jurídicos com probabilidade de perda possível, no valor de R\$ 3.802 em 30 de setembro de 2018 (R\$ 7.523 em 31 de dezembro de 2017). Nenhuma provisão foi reconhecida para as contingências classificadas como possível, conforme suas naturezas:

Natureza	30/09/2018	31/12/2017
Tributária	-	3.910
Trabalhista	488	454
Cível	3.314	3.159
Total	3.802	7.523

23 Patrimônio líquido

a. Capital autorizado

Nos termos do artigo 5º do seu Estatuto Social, a Companhia está autorizada a aumentar o capital social mediante deliberação do Conselho de Administração, independentemente de reforma estatutária, por meio da emissão de ações, debêntures conversíveis em ações ou bônus de subscrição, até o limite de 198.000.000 (cento e noventa e oito milhões) de ações. Compete, igualmente, ao Conselho de Administração fixar as condições da emissão, inclusive preço, prazo e forma de integralização.

b. Capital subscrito e integralizado

Em 28 de agosto de 2017 o acionista Marcelo Rodolfo Hahn adquiriu a quantidade de 1.850.000 ações da acionista Joyce Marrie Hahn, passando, portanto, a deter 100% do controle da Companhia.

Em 20 de setembro de 2017 foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária o desdobramento das ações de emissão da Companhia na proporção de 1:8, passando o capital social da Companhia a ser dividido em 148.000.000 de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 23 de outubro de 2017 foi aprovado em Assembleia Extraordinária o aumento de capital em R\$ 430, passando de R\$ 56.070 para R\$ 56.500, mediante capitalização de dividendos.

O capital social da Companhia, subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2017, está representado por 148.000.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, no valor total de R\$ 56.500.

O capital social da Companhia, subscrito e integralizado em 31 de março de 2018, estava representado por 148.000.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, no valor total de R\$ 56.500 em 31 de março de 2018 (R\$ 56.500 em 31 de dezembro de 2017).

Conforme termo de transferência de ações do capital social, em 28 de fevereiro de 2018, o Sr. Marcelo Hahn transferiu 1 (uma) ação em nome da Hahn Participações Eireli. O controlador final permanece o Sr. Marcelo Hahn, quem detém a participação acionária exclusiva do Grupo.

Em 11 de junho de 2018 o capital social da Companhia foi majorado em R\$ 44.140 totalizando um capital subscrito e integralizado de R\$ 100.640 divididos em 148.000.000 de ações ordinárias e normativas, esse aumento foi efetuado com uma transação não caixa onde foram envolvidos os dividendos propostos aos acionistas.

A composição acionária está demonstrada como segue:

Acionistas 30/09/2018	Nº de ações	Capital
Marcelo Rodolfo Hahn	147.999.999	100.640
Hahn Participações Eireli	1	-
Total	148.000.000	100.640
Valor por ação	148.000.000	R\$ 0,68

Acionistas 30/09/2017	Nº de ações	Capital
Marcelo Rodolfo Hahn	148.000.000	56.500
Total	148.000.000	56.500
Valor por ação	148.000.000	R\$ 0,38

c. Reserva de lucros

Composta por reserva legal, reserva para investimentos e dividendos adicionais propostos.

A reserva legal é constituída em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações, com base em 5% do lucro líquido de cada exercício até atingir 20% do capital social.

A reserva para investimentos é constituída com base em até 75% do lucro líquido de cada exercício, após diminuído das importâncias destinadas a reserva legal, reserva para contingências e reserva de incentivos fiscais. A reserva para investimentos tem como finalidade assegurar os recursos suficientes para a expansão das atividades e investimentos da Companhia, e o saldo da reserva não poderá exceder o capital social, nem isoladamente, nem em conjunto com as demais reservas de lucros

d. Outros resultados abrangentes

Referem-se ao ganho e perda na conversão das demonstrações financeiras das controladas domiciliadas no exterior, bem como ajuste de reavaliação na adoção inicial (*deemed cost*).

e. Destinação do lucro

Nos termos do estatuto social, alterado e aprovado em 20 de setembro de 2017, os acionistas possuem direito a dividendos obrigatórios de 25% sobre o lucro líquido ajustado do exercício (5% anteriormente), compensados os valores de dividendos intermediários e o valor líquido dos juros sobre capital próprio.

Em 23 de outubro de 2017, conforme art. 30 do estatuto social, foi aprovado a distribuição de dividendos intercalares no montante de R\$ 3.337, tendo sido pago no próprio exercício.

Em 15 de dezembro de 2017, conforme art. 30 do estatuto social, foi aprovado a distribuição de dividendos intercalares no montante de R\$ 5.000, tendo sido pago R\$ 700 no próprio exercício e ficando saldo de R\$ 4.300 a ser pago no decorrer de 2018, reconhecido como outras contas a pagar no passivo circulante.

Conforme previsão legal e de acordo com o Estatuto da Companhia, os juros sobre o capital próprio foram declarados e distribuídos aos acionistas como dividendos mínimos obrigatórios assim imputados em proposta da Diretoria que tratou sobre a distribuição intercalar de dividendos referentes ao lucro líquido da Companhia em 31 de dezembro de 2017. Naquela data, o valor de juros sobre capital próprio líquidos declarados foi de R\$ 9.134, integralmente liquidado dentro daquele exercício.

De acordo com a faculdade prevista na Lei nº 9.249/95, a Companhia calculou juros sobre o capital próprio com base na Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) vigente no período, no montante de R\$ 2.248 em 31 de março de 2018, R\$ 2.159 em 30 de junho de 2018 e R\$ 2.325, os quais foram contabilizados em lucros acumulados, conforme requerido pela legislação fiscal. Para efeito destas demonstrações financeiras intermediárias, esses juros estão sendo apresentados na mutação do patrimônio líquido e liquidados no decorrer do exercício de 2018.

f. Resultado por ação

Os dados do resultado por ação são apresentados por tipo e natureza de ação. Tal apresentação está de acordo com a prática no Brasil de negociação e cotação de ações em lotes de ações. A Companhia possui ações nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Básico e diluído

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade de ações do período.

A Companhia não possui instrumentos diluidores, tais como, instrumentos conversíveis em ações, opções ou os bônus de subscrição.

	Consolidado	
	30/09/2018	30/09/2017
Numerador		
Lucro líquido do período	80.131	92.786
Denominador (em milhares de ações)		
Número de ações ordinárias	147.999	148.000
Lucro por ação		
Resultado básico e diluído por ação ordinária	0,54	0,63
	Controladora	
	30/09/2018	30/09/2017
Numerador		
Lucro líquido do período	80.131	94.160
Denominador (em milhares de ações)		
Número de ações ordinárias	147.999	148.000
Lucro por ação		
Resultado básico e diluído por ação ordinária	0,54	0,64

24 Receita operacional líquida

Resultados acumulados do 3º trimestre de 2018:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Receita de vendas de produtos - mercado interno	562.262	485.169	536.756	485.169
Receita de vendas de produtos - mercado externo	9.199	18.840	9.199	5.632
Receita de vendas com partes relacionadas	16.265	15.643	30.481	23.218
	587.726	519.652	576.436	514.019
(-) Impostos	(27.786)	(24.078)	(27.786)	(24.078)
(-) Descontos	(256)	(62)	(36)	(5)
(-) Devoluções	(8.849)	(3.543)	(8.735)	(3.381)
	(36.891)	(27.683)	(36.557)	(27.464)
Total	550.835	491.969	539.879	486.555

Resultados do 3º trimestre de 2018:

	Consolidado		Controladora	
	01/07/2018 à 30/09/2018	01/07/2017 à 30/09/2017	01/07/2018 à 30/09/2018	01/07/2017 à 30/09/2017
Receita de vendas de produtos - mercado interno	221.938	159.561	211.648	159.561
Receita de vendas de produtos - mercado externo	2.583	3.190	2.583	983
Receita de vendas com partes relacionadas	5.205	4.214	11.192	6.096
	229.726	166.965	225.423	166.640
(-) Impostos	(10.630)	(9.644)	(10.630)	(9.644)
(-) Descontos	(143)	(7)	(36)	-
(-) Devoluções	(2.291)	(1.290)	(2.263)	(1.265)
	(13.064)	(10.941)	(12.929)	(10.909)
Total	216.662	156.024	212.494	155.731

As vendas da Companhia estão substancialmente concentradas no segmento hospitalar, no mercado interno e externo e distribuídas e pulverizadas entre iniciativa privada e público, conforme demonstrado a seguir:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Privado	297.849	268.820	286.894	263.406
Público	252.986	223.149	252.985	223.149
Total receita líquida	550.835	491.969	539.879	486.555

A seguir a apresentação da receita líquida segregadas por tipo de tratamento:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Biológicos	373.568	295.995	366.981	292.344
Especialidades	117.565	100.985	115.186	100.081
Oncológicos	29.746	30.886	28.188	30.633
Outros	29.956	64.103	29.524	63.497
Total	550.835	491.969	539.879	486.555

Em relação a localização geográfica, a receita líquida no Brasil representa 93,8 e 94,0% da receita líquida consolidada para os períodos findos em 30 de setembro de 2018 e 2017, respectivamente.

	Consolidado	
	30/09/2018	30/09/2017
Brasil	516.464	462.229
Colombia	20.708	18.876
Peru	5.357	3.856
Uruguai	4.463	5.026
Chile	2.873	470
Outros	970	1.512
Total	550.835	491.969

25 Custo das mercadorias e produtos vendidos

Resultados acumulados do 3º trimestre de 2018

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Custo com materiais (matéria-prima e embalagem)	(240.089)	(199.310)	(236.218)	(196.583)
Mão de obra	(12.293)	(13.596)	(12.293)	(13.596)
Depreciação e amortização	(4.131)	(4.750)	(4.131)	(4.750)
Outros gastos de fabricação	(59.911)	(46.559)	(59.911)	(46.559)
Custo total das vendas	(316.424)	(264.215)	(312.553)	(261.488)

Resultados do 3º trimestre de 2018

	Consolidado		Controladora	
	01/07/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/07/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017
Custo com materiais (matéria-prima e embalagem)	(78.213)	(69.669)	(76.314)	(69.858)
Mão de obra	(4.191)	(4.824)	(4.191)	(4.824)
Depreciação e amortização	(1.368)	(1.996)	(1.368)	(1.996)
Outros gastos de fabricação	(31.614)	(15.484)	(31.614)	(15.484)
Custo total das vendas	(115.386)	(91.973)	(113.487)	(91.973)

26 Despesas operacionais por categoria

Resultados acumulados do 3º trimestre de 2018

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Com Pessoal	(43.365)	(36.082)	(39.134)	(33.530)
Participação nos lucros	(297)	(275)	(297)	(275)
Prolabore e honorários	(4.629)	(1.728)	(4.371)	(1.728)
Regulatórias	(1.280)	(817)	(1.081)	(631)
Serviços especializados	(11.651)	(8.668)	(11.294)	(8.325)
Veículos	(760)	(777)	(760)	(777)
Marketing	(6.593)	(3.638)	(6.452)	(3.595)
Viagens e representações	(1.249)	(1.190)	(1.021)	(1.110)
Fretes	(4.278)	(3.913)	(4.108)	(3.859)
Perdas e provisões com clientes	(3.768)	(1.135)	(3.641)	(1.076)
Depreciação e amortização	(3.137)	(2.488)	(2.973)	(2.387)
Gerais	(6.181)	(5.372)	(4.058)	(4.136)
Materiais e serviços	(387)	(468)	(387)	(468)
Estudos e testes em produtos	(280)	(993)	(280)	(993)
Manutenção	(1.232)	(1.394)	(1.230)	(1.394)
Com materiais	(2.949)	(2.381)	(2.949)	(2.381)
Comunicação	(635)	(608)	(635)	(608)
Informática	(1.834)	(1.276)	(1.834)	(1.276)
Contribuições, taxas e multas	(1.108)	(1.946)	(1.021)	(1.946)
Aluguéis de imóveis	(601)	(12.670)	(375)	(12.670)
Provisão para contingências	(944)	(1.525)	(944)	(1.525)
	(97.159)	(89.343)	(88.846)	(84.690)
Despesas comerciais	(28.935)	(22.516)	(23.989)	(19.846)
Despesas com P&D	(9.575)	(9.485)	(9.575)	(9.485)
Total despesas comerciais	(38.510)	(32.001)	(33.564)	(29.331)
Despesas administrativas	(58.649)	(57.342)	(55.282)	(55.359)
Total das despesas	(97.159)	(89.343)	(88.846)	(84.690)

Resultados do 3º trimestre de 2018

	Consolidado		Controladora	
	01/07/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/07/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017
Com Pessoal	(14.349)	(12.129)	(13.435)	(11.660)
Participação nos lucros	(155)	(145)	(155)	(145)
Prolabore e honorários	(1.666)	(796)	(1.579)	(709)
Regulatórias	(599)	(212)	(526)	(133)
Serviços especializados	(5.645)	(3.129)	(5.288)	(3.052)
Veículos	(258)	(219)	(258)	(219)
Marketing	(1.936)	(1.501)	(1.936)	(1.501)
Viagens e representações	(470)	(408)	(383)	(378)
Fretes	(1.473)	(1.533)	(1.400)	(1.515)
Perdas e provisões com clientes	(1.814)	(390)	(1.785)	(376)
Depreciação e amortização	(1.132)	(920)	(1.074)	(904)
Gerais	(2.826)	(1.208)	(1.177)	(1.123)
Materiais e serviços	(155)	(162)	(155)	(162)
Estudos e testes em produtos	(87)	(79)	(87)	(79)
Manutenção	(563)	(585)	(561)	(582)
Com materiais	(1.144)	(595)	(1.144)	(595)
Comunicação	(236)	(200)	(236)	(200)
Informática	(356)	(343)	(356)	(343)
Contribuições, taxas e multas	(448)	(433)	(448)	(433)
Aluguéis de imóveis	(95)	(185)	(95)	(185)
Provisão para contingências	(298)	(494)	(298)	(493)
	(35.705)	(25.666)	(32.376)	(24.787)
Despesas comerciais	(10.775)	(8.250)	(8.681)	(7.744)
Despesas com P&D	(3.774)	(2.669)	(3.774)	(2.669)
Total despesas comerciais	(14.549)	(10.919)	(12.455)	(10.413)
Despesas administrativas	(21.156)	(14.749)	(19.921)	(14.374)
Total das despesas	(35.705)	(25.668)	(32.376)	(24.787)

27 Despesas financeiras líquidas

Resultados acumulados do 3º trimestre de 2018

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Varição cambial ativa	11.871	9.282	10.906	9.282
Descontos obtidos	2.330	585	2.211	313
Total receita financeira	14.201	9.867	13.117	9.595
Varição cambial passiva	(27.863)	(7.746)	(27.863)	(7.746)
Juros pagos	(11.440)	(9.606)	(10.325)	(9.156)
Perda com operações de SWAP	(266)	(3.278)	(266)	(3.278)
Perda com operações de MTM	1.087	1.806	1.087	1.806
IOF	(1.137)	(702)	(1.137)	(702)
Comissões e despesas bancárias	(301)	(572)	(301)	(572)
Outros	(175)	(489)	(175)	(489)
Descontos concedidos	(77)	(12)	(77)	(12)
Total despesa financeira	(40.172)	(20.599)	(39.057)	(20.149)
Total Resultado financeiro líquido	(25.971)	(10.732)	(25.940)	(10.554)

Resultados do 3º trimestre de 2018

	Consolidado		Controladora	
	01/07/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/07/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017
Varição cambial ativa	6.850	4.211	5.885	4.211
Descontos obtidos	1.396	289	1.925	186
Total receita financeira	8.246	4.500	7.810	4.397
Varição cambial passiva	(7.986)	344	(8.625)	344
Juros pagos	(5.700)	(2.719)	(4.585)	(2.585)
Perda com operações de SWAP	(1.087)	(816)	(1.087)	(816)
Perda com operações de MTM	1.087	200	1.087	200
IOF	(249)	(107)	(249)	(107)
Comissões e despesas bancárias	115	(188)	115	(188)
Outros	(60)	(143)	(60)	(143)
Descontos concedidos	(1)	(1)	(1)	(1)
	25	-	25	-
Total despesa financeira	(13.856)	(3.430)	(13.380)	(3.296)
Total Resultado financeiro líquido	(5.610)	1.070	(5.570)	1.101

28 Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia e de suas controladas são substancialmente os mesmos e portanto a Companhia está apresentando unicamente as informações consolidadas.

a. Classificação contábil e valores justos

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

Consolidado - 30 de setembro de 2018							
			Valor justo				
	Mensurados ao valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Caixas e equivalentes de caixa	135.820	8.011	143.831	8.011	135.820	-	143.831
Contas a receber de clientes	-	143.686	143.686	-	143.686	-	143.686
Outros créditos	-	3.309	3.309	-	3.309	-	3.309
	135.820	155.007	290.827	8.011	282.815	-	290.827
			Valor justo				
	Mensurados ao valor justo por meio do resultado	Passivos pelo custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Fornecedores	-	141.708	141.708	-	141.708	-	141.708
Empréstimos e financiamentos	-	237.741	237.741	237.741	-	-	237.741
Contratos cambiais futuros (SWAP)	-	-	-	-	-	-	-
Outras contas a pagar	1.015	-	1.015	-	1.015	-	1.015
	1.015	379.449	380.464	237.741	142.723	-	380.464

Consolidado - 31 de dezembro de 2017

	Mensurados ao valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Total	Valor justo			Total
				Nível 1	Nível 2	Nível 3	
Caixas e equivalentes de caixa	4.012	9.163	13.175	9.163	4.012	-	13.175
Contas a receber de clientes	-	104.111	104.111	-	104.111	-	104.111
Outros créditos	-	3.011	3.011	-	3.011	-	3.011
	4.012	116.285	120.297	9.163	111.134	-	120.297

	Mensurados ao valor justo por meio do resultado	Passivos pelo custo amortizado	Total	Valor justo			Total
				Nível 1	Nível 2	Nível 3	
Fornecedores	-	75.853	75.853	-	75.853	-	75.853
Empréstimos e financiamentos	-	102.830	102.830	102.830	-	-	102.830
Contratos cambiais futuros (SWAP)	1.087	-	1.087	-	1.087	-	1.087
Outras contas a pagar	5.507	-	5.507	-	5.507	-	5.507
	6.594	178.683	185.277	102.830	82.447	-	185.277

b. Mensuração do valor justo

Técnicas de avaliação e inputs significativos não observáveis

A tabela abaixo apresenta a técnica de valorização utilizada na mensuração do valor justo de Nível 2, assim como os inputs significativos não observáveis utilizados.

Instrumentos financeiros mensurados ao valor justo

Tipo	Técnica de avaliação	Inputs significativos não observáveis	Relacionamento entre os inputs significativos não observáveis e mensuração do valor justo
Contratos de câmbio a termo e SWAPS de taxa de juros	Técnica de comparação de mercado: Os valores justos são baseados em cotações de corretoras. Contratos similares são negociados em mercados ativos e as cotações refletem transações atuais de instrumentos similares.	Não aplicável.	Não aplicável.

c. Gerenciamento dos riscos financeiros

A Companhia e suas controladas possuem exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado.

(i) Riscos de crédito

Risco de crédito é o risco de a Companhia e suas controladas incorrerem em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito.

Contas a receber e outros recebíveis

A exposição da Companhia e suas controladas a risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria e do país no qual o cliente opera.

Em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017 a exposição máxima ao risco de crédito era a seguinte:

	<u>Consolidado</u>		<u>Controladora</u>	
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Caixa e equivalente de caixa	143.831	13.175	130.875	5.163
Clientes	140.038	104.111	139.576	101.971
Outros créditos	3.571	3.011	2.201	2.361
Total	<u>287.440</u>	<u>120.297</u>	<u>272.652</u>	<u>109.495</u>

Caixa e equivalentes de caixa

A Companhia e suas controladas detinham ‘Caixa e equivalentes de caixa’ de R\$ 143.831 em 30 de setembro de 2018 (R\$ 13.175 em 31 de dezembro de 2017). O ‘Caixa e equivalentes de caixa’ são mantidos com bancos e instituições financeiras de primeira linha.

(ii) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco de que a Companhia e suas controladas pode encontrar em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia e suas controladas da liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas.

A Companhia e suas controladas monitoram o nível esperado de entradas de caixa proveniente do 'Contas a receber de clientes e outros recebíveis' em conjunto com as saídas esperadas de caixa relacionadas à 'Fornecedores e outras contas a pagar'.

Exposição ao risco de liquidez

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros na data da informação contábil intermediária.

Consolidado - 30/09/2018				
	Até 1 ano	Até 5 anos	Total contábil	Total com fluxo contratual
Fornecedores	141.708	-	141.708	141.708
Empréstimos e financiamentos	33.715	35.276	68.991	68.991
Outras contas a pagar	21.899	-	21.899	21.899
Total	197.322	35.276	232.598	232.598

Consolidado - 31/12/2017				
	Até 1 ano	Até 5 anos	Total contábil	Total com fluxo contratual
Fornecedores	75.853	-	75.853	75.853
Empréstimos e financiamentos	102.979	938	103.917	118.985
Outras contas a pagar	5.507	-	5.507	5.507
Total	184.339	938	185.277	200.345

(iii) Risco de mercado

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado - tais como taxas de câmbio e taxas de juros - irão afetar os ganhos da Companhia e suas controladas ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

A Companhia e suas controladas utilizam derivativos para gerenciar riscos de mercado.

Risco cambial

A Companhia e suas controladas estão expostos ao risco cambial decorrente de diferenças entre as moedas nas quais as vendas, compras e empréstimos são denominados, e as respectivas moedas funcionais das entidades da Companhia. As moedas funcionais da Companhia e suas controladas são basicamente o Real (R\$), o Peso Colombiano (COP) e o Pesos Uruguaios (UYU). As moedas nas quais as transações da Companhia e suas controladas são primariamente denominadas são: R\$, USD, Peso Colombiano (COP) e o Pesos Uruguaios (UYU).

Em geral, empréstimos são denominados em moeda equivalente aos fluxos de caixa gerados pelas operações comerciais da Companhia e suas controladas, principalmente em Reais, mas também em USD.

Com relação a outros ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, a política da Companhia é garantir que sua exposição líquida seja mantida a um nível aceitável, através da compra ou venda à vista de moedas estrangeira, quando necessário, para cobrir descasamentos de curto prazo.

Exposição ao risco cambial

Um resumo da exposição a risco cambial da Companhia e suas controladas, conforme reportado à Administração está apresentado abaixo:

	Consolidado 30/09/2018		Consolidado 31/12/2017	
	USD mil	Reais	USD mil	Reais
Contas a receber de clientes	3.710	14.855	3.615	11.958
Fornecedores	32.170	128.807	(13.076)	(43.256)
Empréstimos e financiamentos	4.373	17.510	(6.543)	(21.644)
Exposição líquida das transações previstas	40.253	161.172	(16.004)	(52.942)
Contratos cambiais futuros (SWAP)	-	-	4.666	15.435
Exposição líquida	40.253	161.172	(11.338)	(37.507)

Análise de sensibilidade ao risco cambial

Uma valorização (desvalorização) razoavelmente possível do USD, contra todas as outras moedas em 30 de setembro, teriam afetado a mensuração dos instrumentos financeiros denominados em moeda estrangeira e afetado o patrimônio líquido e o resultado pelos montantes demonstrados abaixo. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, permanecem constantes e ignoram qualquer impacto da previsão de vendas e compras.

Para fins de análise de sensibilidade, partimos da base realizada, onde o dólar de fechamento foi de R\$ 4,0039 e consideramos dois cenários de aumento, um de 25% e outro de 50%.

Operação	Consolidado 30/09/2018		
	Exposição em R\$	Cenário I (25%)	Cenário II (50%)
Contas a receber de clientes	14.855	18.569	22.282
Fornecedores	128.807	161.009	193.210
Contratos cambiais futuros (SWAP)	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	17.510	21.887	26.265

Em 30 de setembro de 2018 a Companhia está exposta ao risco de câmbio para os itens de ativos e passivos denominados em moeda estrangeira como clientes no exterior no montante de R\$ 14.855, fornecedores no montante de R\$ 128.807 e em empréstimos no montante de R\$ 17.510.

Resultado referente aos instrumentos financeiros derivativos

Instrumentos financeiros derivativos	30/09/2018	31/12/2017
Ganhos (Perdas) líquida com operações de SWAP	266	(868)
Efeito líquido <i>MTM</i> de operações SWAP	<u>(1.087)</u>	<u>(3.157)</u>
Total	<u><u>(821)</u></u>	<u><u>(4.025)</u></u>

A ponta passiva dos instrumentos financeiros está reconhecida como empréstimos e financiamentos, no curto prazo, e o ganho ou perda no grupo de resultado financeiro líquido.

Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros

A Companhia e suas controladas realizaram análise de sensibilidade dos principais riscos aos quais seus instrumentos financeiros estão expostos. Para a análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros, a administração partiu do cenário realizado com as mesmas taxas utilizadas na data de encerramento do balanço patrimonial. Os cenários II e III foram estimados com uma valorização adicional de 25% e 50%, respectivamente, das taxas no cenário realizado.

A tabela a seguir demonstra os eventuais impactos no resultado na hipótese dos respectivos cenários apresentados:

	<u>Consolidado 30/09/2018</u>		
	Exposição em R\$	Cenário I (25%)	Cenário II (50%)
Operação			
Aplicações financeiras	135.820	169.775	203.730
Empréstimos e financiamentos	<u>237.741</u>	<u>297.176</u>	<u>356.611</u>

29 Compromissos firmes

A Companhia possui contratos de construção firmados com terceiros, empresas especializadas em engenharia e construção civil, para realizar obras de construção de um galpão para estocagem de matérias primas, cuja conclusão está prevista para o segundo semestre de 2018.

30 Arrendamentos

A Companhia é arrendatária de veículos sob a forma de arrendamento mercantil financeiro, com opções de compra estipulada nos respectivos contratos. Os contratos têm vigência entre 2 e 3 anos e totalizam R\$ 610. Em 27 de janeiro de 2018 a Companhia entrou em novo contrato de arrendamento mercantil financeiro para um caminhão refrigerado pelo prazo de 3 anos, pelo valor total de R\$ 173.

* * *

Marcelo Rodolfo Hahn
Diretor-Presidente

Douglas Rodrigues
Contador CRC 1SP208620/O-1
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Patricia Zuccarelli Mina
Gerente de Controladoria