



1961

60 ANOS

2021

AVIBRAS 60 ANOS

FAZENDO HISTÓRIA,
IMPULSIONANDO O FUTURO

NOSSOS
RESULTADOS
2020



Reinvenção do futuro
Parcerias de sucesso

Combate à pandemia
Integridade na prática

Resultados financeiros
Gestão de Excelência

Satisfação dos clientes
Desenvolvimento de pessoas

Competitividade
Conquistas e desafios

Mensagem do Presidente

2

Reinvenção do futuro

2020 foi um ano de intensos desafios para a humanidade. Com a pandemia da COVID-19, tivemos que nos reinventar e nos adaptar à nova realidade para superarmos os impactos em nossos negócios, priorizando sempre a saúde e a segurança dos colaboradores.

Em um cenário de incertezas, conseguimos manter a nossa estrutura de operações e de mão de obra especializada, e cumprir os compromissos junto aos clientes com entregas, ensaios e importantes projetos de desenvolvimento, atividades fundamentais para a sustentabilidade da empresa.



Reinvenção do futuro

Parcerias de sucesso

Combate à pandemia

Integridade na prática

Resultados financeiros

Gestão de Excelência

Satisfação dos clientes

Desenvolvimento de pessoas

Competitividade

Conquistas e desafios

Mensagem do Presidente

3

Combate à pandemia

Além de reforçar os cuidados com os colaboradores, clientes, prestadores de serviço e parceiros, colocamos a nossa tecnologia a serviço da comunidade, prestando assistência aos profissionais da saúde que atuam na linha de frente nas cidades onde estamos estabelecidos: São José dos Campos, Jacareí e Lorena.

Criamos uma frente de trabalho dedicada a encontrar soluções de curto prazo para apoiar a comunidade no enfrentamento da pandemia. Fabricamos e doamos centenas de máscaras, modelo *face shield*, para as prefeituras da região, além de outros equipamentos de segurança.

Doamos também para os hospitais públicos kits de videolaringoscópio. O equipamento, desenvolvido pela Avibras em parceria com uma empresa fornecedora de material hospitalar, e homologado pela Agência Nacional de Vigilância Sanitária (ANVISA) é essencial para evitar a contaminação dos médicos e de suas equipes no procedimento de intubação dos pacientes. Investimos no esforço coletivo e na solidariedade nesse momento desafiador.



Reinvenção do futuro
Parcerias de sucesso

Combate à pandemia
Integridade na prática

Resultados financeiros
Gestão de Excelência

Satisfação dos clientes
Desenvolvimento de pessoas

Competitividade
Conquistas e desafios

Mensagem do Presidente

4

Resultados Financeiros

Em 2020 o resultado foi extremamente impactado pela pandemia. Encerramos o ano com uma receita operacional de R\$851 milhões (R\$950 milhões em 2019), e com EBITDA de R\$ 82 milhões negativo, fortemente impactado por itens extraordinários lançados no balanço. A razão principal dessa redução foi a queda nas exportações e postergação do início de execução de contratos já assinados, aliado as restrições de viagens e "Lockdown" em algumas regiões do mundo, fatores estes que dificultam, ou até impossibilitam o regular andamento das negociações de novos contratos.

Diante deste cenário, restringimos os investimentos buscando a preservação de caixa, privilegiando a manutenção dos empregos e a segurança de nossos colaboradores.



Reinvenção do futuro

Parcerias de sucesso

Combate à pandemia

Integridade na prática

Resultados financeiros

Gestão de Excelência

Satisfação dos clientes

Desenvolvimento de pessoas

Competitividade

Conquistas e desafios

Mensagem do Presidente

5

Satisfação dos clientes

Mesmo com os desafios impostos pela pandemia, ao longo de 2020 efetuamos com excelência entregas nacionais e internacionais, evidenciando o compromisso da empresa com a satisfação e fidelização dos clientes, que são premissas do programa Avibras por Excelência (AVPEX).

Além dos produtos, serviços e soluções contratadas, agregamos diferenciais de qualidade e excelência na prestação de pós-venda.



Reinvenção do futuro

Parcerias de sucesso

Combate à pandemia

Integridade na prática

Resultados financeiros

Gestão de Excelência

Satisfação dos clientes

Desenvolvimento de pessoas

Competitividade

Conquistas e desafios

Mensagem do Presidente

6

Competitividade

Além de aumentar continuamente a satisfação do cliente, iniciamos frentes para garantir a competitividade dos produtos do portfólio, gerar oportunidades de diversificações em novos negócios e fortalecer a imagem da empresa e dos produtos com o objetivo de assegurar a sustentabilidade empresarial.

Nossos projetos em desenvolvimento também prosseguiram com excelência. Um deles foi o Míssil Tático de Cruzeiro (AV-MTC) com propulsão a turbojato, que integra o Programa Estratégico ASTROS 2020 do Exército Brasileiro. Em 2020 foram realizados ensaios importantes para coleta de dados, análise de desempenho e de engenharia com a parceria do Exército e da Força Aérea Brasileira.



Reinvenção do futuro

Combate à pandemia

Resultados financeiros

Satisfação dos clientes

Competitividade

Parcerias de sucesso

Integridade na prática

Gestão de Excelência

Desenvolvimento de pessoas

Conquistas e desafios

Mensagem do Presidente

7

Parcerias de sucesso

O ano de 2020 também foi de consolidação de parcerias. Assinamos um contrato de transferência de tecnologia com o Instituto de Aeronáutica e Espaço (IAE) do Departamento de Ciência e Tecnologia Aeroespacial (DCTA), que concedeu à Avibras licença para a produção e comercialização dos motores-foguetes do veículo suborbital VSB-30. Esse foi um marco para a entrada da empresa no mercado de lançadores de satélites, reforçando o seu pioneirismo e sua expertise na área espacial.

Outro projeto importante é o desenvolvimento de uma família de mísseis de cruzeiro de longo alcance. Assinamos um memorando de entendimentos com a Força Aérea Brasileira (FAB) formalizando a intenção da empresa em colaborar com o desenvolvimento de um produto confiável, eficiente e de tecnologia avançada em atendimento às necessidades operacionais da Força Aérea.



Reinvenção do futuro

Combate à pandemia

Resultados financeiros

Satisfação dos clientes

Parcerias de sucesso

Integridade na prática

Gestão de Excelência

Desenvolvimento de pessoas

Conquistas e desafios

Mensagem do Presidente

8

Integridade na prática

Conduta ética e integridade nos negócios são prioridades para a Avibras. As Políticas Anticorrupção da empresa foram estruturadas em políticas corporativas, conferindo maior robustez ao Programa de Compliance.

O reforço sobre Ética e Compliance, efetuado através de treinamentos periódicos aos colaboradores, foi retomado em novembro, atendendo todas as medidas de prevenção à COVID-19.



Reinvenção do futuro

Parcerias de sucesso

Combate à pandemia

Integridade na prática

Resultados financeiros

Gestão de Excelência

Satisfação dos clientes

Desenvolvimento de pessoas

Competitividade

Conquistas e desafios

Mensagem do Presidente

9

Gestão de Excelência

Em 2020 prosseguimos com melhorias em nossos processos, evoluindo em todas as dimensões do Programa AVPEX.

Com abordagem direcionada à melhoria contínua, à atitude de mudança e à eliminação de desperdícios, o AVPEX vem contribuindo para a formação de uma base de excelência. Os resultados são evidentes em cada área, otimizando os processos e demonstrando que o trabalho em equipe é essencial.



Reinvenção do futuro
Parcerias de sucesso

Combate à pandemia
Integridade na prática

Resultados financeiros
Gestão de Excelência

Satisfação dos clientes
Desenvolvimento de pessoas

Competitividade
Conquistas e desafios

Mensagem do Presidente

10

Desenvolvimento de pessoas

As nossas pessoas são protagonistas das mudanças, são profissionais que acreditam nos valores da empresa e fazem acontecer. Frente aos desafios da pandemia, intensificamos a comunicação com os colaboradores com destaque para o desempenho dos líderes na importante tarefa de manter vivo o relacionamento com as equipes mesmo à distância.

Nossa liderança participou de uma série de treinamentos *on-line* sobre gestão humanizada, situações do “novo cotidiano” e como minimizar os impactos da pandemia no dia a dia com suas equipes.

Estruturamos ainda temas como jornada *home office* e horário flexível com o objetivo de proporcionar uma melhor qualidade de vida no trabalho.



Reinvenção do futuro
Parcerias de sucesso

Combate à pandemia
Integridade na prática

Resultados financeiros
Gestão de Excelência

Satisfação dos clientes
Desenvolvimento de pessoas

Competitividade
Conquistas e desafios

Mensagem do Presidente

11

Conquistas e desafios

O ano de 2021 será desafiador, em termos de negócios e na capacidade da manutenção de nossa competitividade. Além disso, comemoraremos em junho, 60 anos de uma trajetória repleta de desafios e conquistas, participando ativamente do desenvolvimento tecnológico, industrial e econômico brasileiro, e contribuindo para a defesa e segurança do nosso país.

Prosseguiremos focados no esforço de vendas, no desenvolvimento de novos negócios e nos avanços constantes de inovação com ênfase nas expectativas e necessidades dos clientes para assegurarmos a perpetuidade da empresa.

João Brasil Carvalho Leite
Diretor-Presidente



[Balanços patrimoniais](#)
[Demonstrações do resultado](#)
[Demonstrações do resultado abrangente](#)
[Demonstração das mutações do patrimônio líquido](#)
[Demonstrações do valor adicionado](#)
[Demonstrações do fluxo de caixa](#)
[Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras](#)

Balanços patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Em milhares de Reais)

12

Ativo					
	Notas Explicativas	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	186.759	208.347	188.937	214.692
Contas a receber	5	46.599	185.199	55.057	199.610
Estoques	6	318.603	453.139	321.354	453.831
Impostos a recuperar	7	64.993	23.980	80.582	39.664
Outros ativos	8	68.807	112.296	69.042	112.301
		685.761	982.961	714.972	1.020.098
Não circulante					
Impostos a recuperar	7	111.133	110.293	154.782	153.942
Outros ativos	8	62.205	52.817	78.647	69.258
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	4.608	-	5.824	366
		177.946	163.110	239.253	223.566
Investimentos	9	14.269	25.682	-	-
Imobilizado	10	363.909	363.794	366.645	366.644
Intangível	11	1.973.291	1.912.227	1.986.015	1.958.673
		2.351.469	2.301.703	2.352.660	2.325.317
Total do ativo		3.215.176	3.447.774	3.306.885	3.568.981

Passivo e patrimônio líquido					
	Notas Explicativas	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	12	58.030	103.378	58.030	103.378
Fornecedores	13	49.706	78.335	50.961	77.267
Adiantamento de clientes	14	21.396	223.860	1.274	223.860
Salários, encargos sociais e provisões	15	33.593	39.213	34.059	39.761
Impostos a recolher	16	76.854	69.411	78.938	71.788
Passivo de contratos	17	57.096	-	57.096	-
Outros passivos	18	202.179	178.031	202.380	178.049
		498.854	692.228	482.738	694.103
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	12	241.170	160.182	337.327	235.158
Impostos a recolher	16	264.080	318.024	267.786	321.730
Outros passivos	18	1.562	946	1.573	956
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	-	9.071	-	-
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	21	35.093	8.351	39.135	11.920
		541.905	496.574	645.821	569.764
Patrimônio líquido	22				
Capital social		1.406.548	1.406.548	1.406.548	1.406.548
Ações em tesouraria		(10.637)	(10.539)	(10.637)	(10.539)
Reserva de capital		60.497	60.497	60.497	60.497
Contribuição de capital		466	-	466	-
Reserva de lucro		656.522	740.266	656.522	740.266
Outros resultados abrangentes		61.021	62.200	61.021	62.200
		2.174.417	2.258.972	2.174.417	2.258.972
Participação de não controladores		-	-	3.909	46.142
Total do patrimônio líquido		2.174.417	2.258.972	2.178.326	2.305.114
Total do passivo e do patrimônio líquido		3.215.176	3.447.774	3.306.885	3.568.981

[Balancos patrimoniais](#)
[Demonstrações do resultado](#)
[Demonstrações do resultado abrangente](#)
[Demonstração das mutações do patrimônio líquido](#)
[Demonstrações do valor adicionado](#)
[Demonstrações do fluxo de caixa](#)
[Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras](#)

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 | (Em milhares de Reais)

13

	Notas Explicativas	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Receita operacional líquida	23	848.160	920.861	851.214	950.172
Custo dos produtos e serviços vendidos	24	(497.574)	(385.952)	(498.527)	(390.856)
Lucro bruto		350.586	534.909	352.687	559.316
Despesas com vendas	25	(163.543)	(162.599)	(163.821)	(162.887)
Despesas gerais e administrativas	26	(215.562)	(260.592)	(218.462)	(262.884)
Resultado de equivalência patrimonial	9	(23.488)	9.086	-	-
Provisão (reversão) para ajuste do contas a receber ao valor recuperável	5	(160)	(450)	(160)	(450)
Outras (despesas) receitas operacionais	27	(48.704)	25.600	(83.980)	25.562
Resultado operacional		(100.871)	145.954	(113.736)	158.657
Receitas financeiras	28	4.226	11.325	4.311	11.502
Despesas financeiras	28	(48.915)	(61.468)	(48.944)	(61.798)
Variações cambiais, líquidas	28	46.958	18.701	24.396	15.938
Lucro (prejuízo) antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social		(98.602)	114.512	(133.973)	124.299
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	19	-	(9.780)	(22)	(11.534)
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido	19	12.911	(20.170)	4.690	(11.867)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício		(85.691)	84.562	(129.305)	100.898
Resultado atribuído aos:					
Acionistas controladores				(85.691)	84.562
Acionistas não controladores				(43.614)	16.336
Lucro (prejuízo) líquido do exercício				(129.305)	100.898

[Balanços patrimoniais](#)
[Demonstrações do resultado](#)
[Demonstrações do resultado abrangente](#)
[Demonstração das mutações do patrimônio líquido](#)
[Demonstrações do valor adicionado](#)
[Demonstrações do fluxo de caixa](#)
[Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras](#)

Demonstrações do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 | (Em milhares de Reais)

14

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(85.691)	84.562	(129.305)	100.898
Outros resultados abrangentes				
Realização do ajuste avaliação patrimonial	(1.947)	(1.910)	(1.947)	(1.910)
Realização do Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos sobre o ajuste de avaliação patrimonial	768	853	768	853
Resultado abrangente do exercício	(86.870)	83.505	(130.484)	99.841
Resultado abrangente atribuível aos:				
Acionistas controladores			(86.870)	83.505
Acionistas não controladores			(43.614)	16.336
Resultado abrangente total			(130.484)	99.841

[Balanços patrimoniais](#)
[Demonstrações do resultado](#)
[Demonstrações do resultado abrangente](#)
[Demonstração das mutações do patrimônio líquido](#)
[Demonstrações do valor adicionado](#)
[Demonstrações do fluxo de caixa](#)
[Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras](#)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 | (Em milhares de Reais)

15

	Reserva de Lucros												
	Capital Social	Contribuição de capital	Ações em tesouraria	Capital	Legal	Incentivo Fiscal	Retenção de Lucros	Lucros (Prejuízos) a distribuir	Lucros (Prejuízo) do Exercício	Ajustes de avaliação patrimonial	Total do patrimônio líquido Controladora	Participação de não controladores	Total do Patrimônio Líquido Consolidado
Saldos em 01 de janeiro de 2019	1.406.548	-	(10.539)	59.801	38.595	5.909	609.986	-	-	63.257	2.173.557	29.806	2.203.363
Lucro do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	84.562	-	84.562	16.336	100.898
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	-	1.910	-	-	(1.910)	-	-	-
Realização do Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos sobre ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	853	853	-	853
Constituição de reserva	-	-	-	696	3.481	11.169	-	69.216	(84.562)	-	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.406.548	-	(10.539)	60.497	42.076	17.078	611.896	69.216	-	62.200	2.258.972	46.142	2.305.114
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	(85.691)	-	(85.691)	(43.614)	(129.305)
Destinação conforme deliberação em Assembleia Geral Ordinária	-	-	-	-	-	-	69.216	(69.216)	-	-	-	-	-
Aquisição de ações próprias para manutenção em tesouraria	-	-	(98)	-	-	-	-	-	-	-	(98)	-	(98)
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	-	1.947	-	-	(1.947)	-	-	-
Realização do Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos sobre ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	768	768	-	768
Contribuição de capital	-	466	-	-	-	-	-	-	-	-	466	1.381	1.847
Absorção da reserva de lucro	-	-	-	-	-	-	(85.691)	-	85.691	-	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2020	1.406.548	466	(10.637)	60.497	42.076	17.078	597.368	-	-	61.021	2.174.417	3.909	2.178.326

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Demonstrações do valor adicionado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 | (Em milhares de Reais)

16

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
1 - Receitas	861.842	1.011.888	831.490	1.045.031
Vendas de produtos e serviços	861.086	939.974	864.648	971.040
Outras receitas (despesas) operacionais	(44.423)	26.010	(79.699)	25.972
Receita relativa a construção de ativos próprios	45.339	46.354	46.701	48.469
Provisão para crédito de liquidação duvidosa - Reversão (Constituição)	(160)	(450)	(160)	(450)
2 - Insumos adquiridos de terceiros	(557.760)	(479.080)	(559.158)	(484.522)
Insumos e materiais no custo dos produtos vendidos	(334.902)	(245.741)	(335.855)	(250.476)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(222.858)	(233.339)	(223.303)	(234.046)
3 - Valor adicionado bruto (1-2)	304.082	532.808	272.332	560.509
4 - Depreciação e amortização	(31.099)	(23.250)	(31.492)	(23.654)
5 - Valor adicionado líquido produzido pela sociedade (3-4)	272.983	509.558	240.840	536.855
6 - Valor adicionado recebido em transferência	27.988	20.672	28.999	11.763
Resultado de equivalência patrimonial	(23.487)	9.086	-	-
Receitas financeiras - incluem variações cambiais	51.183	11.325	28.707	11.502
Outras receitas	292	261	292	261
7 - Valor adicionado total a distribuir (5+6)	300.971	530.230	269.839	548.618

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
8 - Distribuição do valor adicionado				
Pessoal, encargos sociais e benefícios	261.083	271.903	263.799	274.583
Remuneração direta	201.736	206.461	204.078	208.682
Benefícios	44.931	50.149	45.133	50.439
FGTS	14.416	15.293	14.588	15.462
Impostos, taxas e contribuições	74.276	119.168	83.636	115.064
Federais	55.449	104.543	64.470	99.475
Estaduais	15.929	11.700	16.209	12.468
Municipais	2.898	2.925	2.957	3.121
Remuneração de capitais de terceiros	51.303	54.597	51.709	58.073
Despesas financeiras - incluem variações cambiais	42.942	39.055	42.967	42.140
Locações	6.269	10.217	6.649	10.562
Outras	2.092	5.325	2.093	5.371
Remuneração de capitais próprios	(85.691)	84.562	(129.305)	100.898
Lucros (prejuízos) retidos	(85.691)	84.562	(129.305)	100.898
Valor adicionado distribuído	300.971	530.230	269.839	548.618

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Demonstrações do fluxo de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 | (Em milhares de Reais)

17

	Notas Explicativas	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Atividades operacionais					
Lucro (prejuízo) líquido antes do IRPJ e da CSLL		(98.602)	114.512	(133.973)	124.299
Itens que não afetam o caixa					
Depreciação e amortização	10 e 11	31.101	23.250	31.497	23.654
Perda por baixa adiantamento a fornecedor nacional	27	764	463	764	463
Perdas por baixa de contas a receber de clientes	27	96	547	99	547
Perda por baixa de estoques obsoletos		10.092	6.638	10.135	6.686
Reversão (provisão) para ajuste ao valor recuperável dos estoques	6	(3.035)	2.650	(2.829)	2.650
Provisão para perda com clientes	5	160	450	160	450
Reversão de provisão para perda com adiantamento a fornecedores nacionais	8	(1.188)	(1.146)	(1.188)	(1.146)
Provisão de contratos comerciais onerosos	17	50.851	-	50.851	-
Provisão para garantia de contratos	17	6.245	-	6.245	-
Provisão para comissão de intermediação de negócios		(34.495)	-	(34.495)	-
Aquisições do ativo imobilizado por doação		(489)	-	(489)	-
Subvenções para investimento		-	(3.323)	-	(3.323)
Provisão (reversão) para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	21	26.742	(31.782)	27.215	(31.782)
Variações cambiais, líquidas	28	(46.958)	(18.701)	(24.396)	(15.938)
Equivalência patrimonial	9	23.488	(9.086)	-	-
Juros sobre tributos	28	7.733	17.774	7.742	17.782
Juros sobre empréstimos	12	18.274	19.335	18.274	19.563
Capitalização de juros sobre empréstimos		(2.171)	(1.912)	(2.171)	(1.912)
Resultado na baixa do ativo imobilizado e intangível	27	14.874	657	49.676	657
(Aumento) diminuição nos ativos					
Contas a receber	5	159.211	194.718	177.236	186.141
Estoques	6	127.479	(107.906)	125.171	(108.197)

	Notas Explicativas	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Impostos a recuperar	7	(41.853)	(9.793)	(41.758)	(8.388)
Outros ativos	8	34.525	361.021	34.294	361.023
Aumento (diminuição) nos passivos					
Fornecedores	13	(47.254)	36.730	(44.931)	35.637
Adiantamento de clientes	14	(202.464)	(300.001)	(222.586)	(298.708)
Salários, encargos sociais e provisões	15	(5.620)	7.062	(5.702)	7.074
Outros passivos	18	31.618	10.248	31.802	10.173
Impostos a recolher	16	(12.065)	(44.313)	(12.389)	(45.188)
Passivo de contratos		-	(27.599)	-	(42.207)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(42.169)	(2.788)	(42.169)	(3.507)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais		4.890	237.705	2.085	236.503
Atividades de investimento					
Aquisições de imobilizado	10	(23.051)	(86.071)	(23.051)	(86.070)
Aquisições de investimento		(98)	-	(98)	-
Adições ao intangível	11	(81.443)	(93.180)	(82.805)	(95.295)
Caixa utilizado nas atividades de investimento		(104.592)	(179.251)	(105.954)	(181.365)
Atividades de financiamento					
Pagamentos do principal de empréstimos e financiamentos	12	(265.306)	(271.653)	(265.306)	(282.413)
Pagamentos do juros de empréstimos e financiamentos	12	(14.661)	(17.901)	(14.661)	(18.129)
Captação de empréstimos	12	290.906	347.828	290.906	358.588
Caixa gerado nas atividades de financiamento		10.939	58.274	10.939	58.046
Efeito da variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa	28	67.175	11.114	67.175	11.114
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa		(21.588)	127.842	(25.755)	124.298
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	4	208.347	80.505	214.692	90.394
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	4	186.759	208.347	188.937	214.692
Variação no exercício		(21.588)	127.842	(25.755)	124.298

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

18

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Avibras Indústria Aeroespacial S.A. ("Avibras" ou "Companhia") é uma empresa de Tecnologia e Inovação, com capacidade industrial única, reconhecida mundialmente pela excelência e qualidade de seus produtos e sistemas. É uma Sociedade Anônima de capital fechado, 100% brasileira, certificada pelo Ministério da Defesa como uma Empresa Estratégica de Defesa (EED). Desenvolve tecnologia própria, inovadora e independente nas áreas de Aeronáutica, Espacial, Eletrônica, Veicular e Defesa, gerando valor para os seus clientes, acionistas, colaboradores e sociedade.

Com instalações amplas e modernas localizadas no Vale do Paraíba, no estado de São Paulo, principal polo de tecnologia aeroespacial do Brasil, a Companhia, desde 1961, cria diferenciais competitivos de qualidade e inovação, fundamentais para manter-se como grande destaque no mercado mundial de Defesa.

A Companhia desenvolveu uma ampla gama de capacidades multidisciplinares e estas capacidades geraram um grande número de produtos estratégicos de defesa, que incluem: Sistemas de defesa ar-terra e terra-terra, veículos militares blindados e mísseis, com *software* e *hardware* desenvolvidos, projetados e integrados na própria Companhia.

1.1. Impactos decorrentes da pandemia COVID-19

Em 31 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) anunciou que o Coronavírus (COVID-19) é uma emergência de saúde global. A pandemia do Coronavírus (COVID-19) trouxe grandes impactos para o mundo em todos os setores. Diante deste cenário, precisamos de serenidade, atenção e responsabilidade. Estamos acompanhando diariamente a situação e

as diretrizes do Ministério da Saúde e dos órgãos competentes. Com o objetivo de zelar pela saúde e segurança de nossos colaboradores, clientes, fornecedores e prestadores de serviços, adotamos as melhores práticas na prevenção ao contágio com o vírus em nossas instalações.

Implementamos a licença remunerada aos nossos colaboradores, permanecendo na Companhia apenas os profissionais cujas atividades são essenciais no cumprimento dos compromissos contratuais junto aos clientes, e mesmo assim sempre seguindo todas as recomendações das autoridades e implementando ações de prevenção em nossas instalações.

Também reforçamos os cuidados com nossos clientes, fornecedores e prestadores de serviço, oferecendo toda atenção e suporte necessários.

A Companhia está ainda a frente de iniciativas de apoio as ações de combate ao COVID-19 em suas áreas de atuação: São José dos Campos, Jacareí e Lorena, com doações de materiais e equipamentos, prestando assistência aos profissionais da saúde que atuam na linha de frente, contribuindo para a prevenção, tratamento e diminuição dos impactos da pandemia.

Dentre os principais reflexos comerciais sentidos na Companhia devido a pandemia do COVID-19 destaca-se: o forte impacto em todas as negociações relativas a contratos de exportação, afetando a entrada em execução de contratos já assinados, contratos em processo de assinaturas, bem como diversas negociações em diferentes estágios de maturação; as incertezas nas cronologias com forte impacto na administração do caixa, particularmente no ciclo 2020 e 2021; e dificuldades em negociações e abertura de novos mercados devido a impossibilidade de locomoção – países totalmente fechados para quaisquer missões, comerciais ou técnicas.

No Brasil, várias ações do Governo Federal foram implementadas para mitigação dos efeitos

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

19

financeiros, trabalhistas e operacionais nas empresas. Os efeitos sentidos na Companhia como consequência da política governamental, se dão, principalmente pela postergação do vencimento para liquidação dentro do próprio exercício de impostos federais, parcelamentos fiscais, encargos trabalhistas, financiamentos e redução de alíquotas dos encargos sociais do Sesi e Senai.

A Companhia avalia de forma constante as ações governamentais e os impactos da pandemia em suas operações, na posição patrimonial e financeira, implementando medidas apropriadas para mitigar esses impactos nas suas operações e nas demonstrações financeiras.

Os efeitos da pandemia nas atividades da Companhia somaram R\$173.619, dos quais R\$93.178 referem-se a gastos alocados em custos, como custos não absorvidos pela produção e R\$80.441 relativos as despesas referentes as licenças remuneradas demonstradas na linha de despesas gerais.

Apesar de todos os desafios trazidos pela pandemia do COVID-19, a Companhia encerrou o ano de 2020 com uma boa posição de caixa e de capital circulante, gerou caixa de suas atividades operacionais e não deixou de cumprir com nenhuma de suas obrigações contratuais e financeiras, e entende que não há riscos ou incertezas sobre a continuidade normal de suas atividades operacionais.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

2.1. Base de preparação

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards - IFRS*)

emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

As principais práticas contábeis, aplicadas na preparação dessas demonstrações, estão apresentadas na nota explicativa nº 3.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, exceto se indicado de outra forma.

2.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos apresentados em Reais, nestas demonstrações, foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto se indicado de outra forma.

2.3. Estimativas e julgamentos contábeis

A elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards-IFRS*) emitidas pelo "*International Accounting Standards Board - IASB*" e os pronunciamentos técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), requer que a Administração use de julgamentos, estimativas e premissas, que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem: provisão para ajuste ao valor recuperável do contas a receber; provisão para perdas com estoques; mensuração do valor do imposto de renda e contribuição social diferidos; provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas; mensuração da vida útil e valor recuperável do ativo imobilizado e do ativo intangível.

2.4. Novas normas e interpretações ainda não efetivadas

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

20

Uma série de novas normas tornam-se efetivas para exercícios iniciados após 01.01.2021:

- Alterações nas referências à estrutura conceitual nas normas IFRS;
- Benefícios relacionados à COVID-19 concedidos para arrendatários em contratos de arrendamento (alteração ao CPC 06/IFRS 16);
- Reforma da taxa de juros de referência - Fase 2 (alterações ao CPC48/IFRS 9, CPC 38/IAS 39, CPC 40/IFRS 7, CPC 11/IFRS 4 e CPC 06/IFRS 16);
- Contratos Onerosos – Custos para cumprir um contrato (alterações ao CPC 25/IAS 37)
- Imobilizado – Receitas antes do uso pretendido (alterações ao CPC 27/IAS 16);
- Classificação de passivos como circulantes ou não circulantes (alterações ao CPC 26/IAS 1 e CPC 23/IAS 8);
- IFRS 17 Contratos de Seguro, e alterações à IFRS 17 Contratos de Seguro;

No entendimento da Administração da Companhia, não se espera que estas alterações tenham impactos significativos nas demonstrações financeiras da Companhia.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações financeiras.

a) Transações em moeda estrangeira

Itens não monetários são convertidos para a moeda funcional da Companhia utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações.

Itens monetários, na data dos balanços são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. O ganho ou perda cambial destes itens monetários são reconhecidos na

demonstração do resultado como variações cambiais, conforme nota explicativa nº 28.

b) Instrumentos financeiros

Instrumentos financeiros estão reconhecidos no balanço patrimonial como ativos ou passivos e mantidos ao valor justo, os ganhos e perdas eventuais são contabilizados no resultado como resultado financeiro. A Companhia não utiliza instrumentos financeiros na forma de derivativos, *hedges* ou similares, entretanto, buscando mitigar os riscos cambiais, mantém em conta corrente no exterior, saldo proveniente dos contratos de exportação para suportar o pagamento das obrigações futuras contratadas em moeda estrangeira.

c) Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. Incluem, o caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras consideradas de liquidez imediata ou conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor, os quais são registrados pelos valores de custo, acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços.

d) Contas a receber

Compõe o contas a receber, o valor faturado, deduzido das provisões para ajuste ao valor recuperável do contas a receber, constituído em montante considerado suficiente para suprir as eventuais perdas na realização dos créditos, e os créditos reconhecidos de acordo com a evolução física da produção dos contratos com clientes.

e) Estoques

Os estoques de matéria-prima, embalagens e produtos intermediários são registrados pelo

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

21

custo médio de aquisição, deduzidos os impostos incidentes geradores de crédito fiscal. Os estoques de produtos em elaboração, em processo, e acabados são registrados pelo custo de absorção das matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e despesas gerais de fabricação, que não excedem o valor de realização. A Companhia avalia anualmente seus estoques, constituindo provisões de baixas para as perdas com estoques de baixa rotatividade, obsoletos, e materiais não confirmados em poder de terceiros.

f) Investimentos

Os investimentos em sociedades controladas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial, pelo qual a parcela atribuível à Companhia (investidora) sobre o lucro ou prejuízo do exercício da controlada (investida) está registrada no resultado do exercício na rubrica “resultado de equivalência patrimonial”, conforme descrito na nota explicativa nº 9.

g) Imobilizado

O ativo imobilizado é registrado pelo custo de aquisição, produção ou construção, ajustado por avaliações patrimoniais ocorridas em 2001 e 2010, deduzido das respectivas depreciações, calculadas de forma linear, pelas taxas mencionadas na nota explicativa nº 10, levando-se em consideração a vida útil econômica estimada dos bens.

Quando adquiridos através de operações de arrendamento mercantil, de acordo as normas descritas no CPC 06 – Arrendamento Mercantil, são reconhecidos na data de aquisição no ativo imobilizado em contrapartida a um passivo de financiamento, sendo o ativo imobilizado também depreciado de acordo com a vida útil estimada dos respectivos bens.

Os bens que compõem o imobilizado têm o seu valor recuperável testado, no mínimo, anualmente. Caso haja indicadores de perda de valor, é constituída provisão para *impairment*, de modo a ajustá-los ao valor recuperável estimado.

Os ganhos e perdas em alienações são apurados e reconhecidos no resultado, na rubrica de

“Outras receitas (despesas) operacionais líquidas”, conforme descrito na nota explicativa nº 27. Gastos subsequentes são capitalizados à medida que seja provável que benefícios futuros associados com os gastos serão auferidos pela Companhia. A manutenção e reparos recorrentes são registrados no resultado do exercício.

De acordo a norma do CPC 20 – Custos de empréstimos, os custos de empréstimos atribuíveis a aquisição, construção ou produção de um ativo, que necessariamente requer um tempo significativo para ser concluído para fins de uso ou venda, são capitalizados como parte do custo do correspondente ativo. Custos de empréstimo são juros e outros custos que a entidade incorre relativos ao empréstimo de recursos.

h) Intangível

Os ativos intangíveis compreendem os ativos gerados internamente pela Companhia para a formação de seu Acervo Tecnológico, e são classificados com vida útil definida ou indefinida. Os respectivos ativos estão registrados pelo custo de aquisição ou produção, somado ao ajuste de avaliação patrimonial efetuado no exercício de 2006, deduzido das respectivas amortizações acumuladas e, se houver, das perdas por redução do valor recuperável (*impairment*).

A amortização dos ativos considerados de vida útil definida ocorre de forma linear, utilizando as taxas de amortização, de acordo com a avaliação feita pela Administração, dos aspectos técnicos, tecnológicos e comerciais, para se estabelecer o tempo de vida útil para cada produto desenvolvido.

Os ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas anualmente são testados para identificar possíveis perdas por redução do valor recuperável, individualmente ou como unidade geradora de caixa.

Gastos em atividades de pesquisa, realizados com a possibilidade de ganho de conhecimento científico ou inovação tecnológica, são reconhecidos no resultado à medida em que ocorrem.

A fase de desenvolvimento envolve um plano ou projeto, visando a produção de produtos novos

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

22

ou substancial aprimoramento de produtos existentes. Os gastos de desenvolvimento são capitalizados somente se puderem ser mensurados de maneira confiável, se o produto ou processo possuírem aspectos técnicos e comerciais viáveis, os benefícios econômicos futuros forem prováveis e a Companhia tiver os recursos suficientes para sua conclusão para uso ou venda do ativo.

A Companhia analisa os valores dos projetos em desenvolvimento anualmente, e caso não possua evidências técnicas e/ou comerciais que assegurem sua viabilidade econômico-financeira que suportem sua classificação como ativo intangível, esses valores são baixados como perda e reconhecidos no resultado na rubrica de “Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas”, conforme descrito na nota explicativa nº 27.

Os gastos capitalizados incluem o custo de materiais, mão de obra direta e custos de fabricação que sejam diretamente atribuíveis à preparação do ativo para seu uso proposto. A partir do início de sua utilização os gastos posteriores são capitalizados somente se aumentarem os futuros benefícios econômicos oriundos do ativo específico.

As licenças de *Software* adquiridas pela Companhia são capitalizadas e amortizadas ao longo de sua vida útil estimada. Gastos com manutenção de softwares são reconhecidos no resultado como despesas à medida em que são incorridos.

i) Redução ao valor recuperável de ativos

A Companhia avalia anualmente o valor contábil líquido dos ativos, para identificar se houve ou se existirão perdas não recuperáveis, ou ainda, sempre que eventos ou alterações significativas nas circunstâncias indicarem, que o valor contábil pode não ser recuperável.

Os ativos intangíveis no segmento “defesa” são muito específicos e de alto valor agregado. Anualmente a Companhia procede a avaliação de seus ativos intangíveis, classificados como de vida útil indefinida, para mensurar a necessidade de constituição de provisão para ajuste ao seu valor recuperável (*impairment*), através da segregação em unidades geradoras de caixa e

nas projeções de fluxo de caixa futuro.

j) Empréstimos e financiamentos

Reconhecidos pelo valor justo no momento do recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação nos casos aplicáveis, e acrescidos de encargos, juros e variações monetárias e cambiais conforme previsto contratualmente, incorridos até as datas dos balanços, conforme demonstrado na nota explicativa nº 12.

k) Adiantamentos de clientes

Corresponde aos valores recebidos antecipadamente da entrega dos produtos contratados. Adiantamentos em moeda estrangeira são convertidos pela taxa cambial da data da transação, conforme discriminado no item “a” desta nota explicativa.

l) Outros passivos

Estão registrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias e cambiais até a data do balanço.

m) Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

Provisões são reconhecidas quando a Companhia e suas controladas têm uma obrigação presente, ou não formalizada como resultado de eventos passados, sendo provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação, e seu valor possa ser estimado com segurança. As provisões são quantificadas ao valor presente do desembolso esperado para liquidar a obrigação, sendo utilizada a taxa adequada de desconto de acordo com os riscos relacionados ao passivo.

As provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas são atualizadas até a data do balanço, pelo montante estimado das perdas prováveis, observadas suas naturezas e apoiadas na opinião

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

23

dos assessores jurídicos da Companhia.

n) Receita operacional

Nos segmentos de defesa e segurança, a Companhia possui suas operações amparadas em contratos de fornecimento de produtos de curto e longo prazo, sendo as receitas reconhecidas à medida em que a Companhia satisfaz a obrigação de desempenho, apurada pelo percentual de evolução física obtido conforme o plano de produção de cada produto.

Para contratos de desenvolvimento de novas tecnologias e produtos, reconhece suas respectivas receitas no resultado pela evolução dos custos incorridos.

A receitas não abrangidas por contrato, ou seja, apenas por pedido de venda como peças de reposição, serviços de treinamentos e industrialização ou revenda, são registrados no resultado no momento do faturamento ao cliente.

o) Custo dos produtos e serviços vendidos

Para os contratos de fornecimento de produtos, os custos são apurados aplicando o percentual de evolução física da produção sobre o custo estimado.

Os contratos de desenvolvimento de novas tecnologias e produtos tem seus custos apurados utilizando o método de custo incorrido.

Custos de fornecimento de produtos não abrangidos por contratos, apenas por pedido de venda, são contabilizados pelo valor médio dos itens no momento do faturamento.

Custos com ociosidade da produção não são alocados ao custo de produção do produto (estoque) e são contabilizados diretamente no resultado do exercício, como custo dos produtos vendidos.

Compõe os custos de vendas:

- **Insumos e materiais**

Os custos de materiais, nacionais ou importados, estão amparados por pedido de compra ou

contratos, com entregas estabelecidas de acordo com o plano de produção, e com reajustes pré-acordados.

- **Mão de Obra**

Compreendem os salários, encargos e benefícios da mão de obra direta e mão de obra indireta dos centros de custos industriais.

- **Depreciação**

Os equipamentos de produção são depreciados linearmente ao longo de sua vida útil. As taxas de depreciação utilizadas estão estimadas com base na vida útil e econômica do bem.

- **Despesas gerais de fabricação**

As despesas gerais das áreas de produção são rateadas proporcionalmente às horas disponíveis da mão de obra direta dos centros de custos industriais e incluem as viagens, manutenção, serviços prestados por terceiros e outros custos gerais.

p) Despesas Comerciais

As despesas comerciais são os gastos necessários para divulgação, distribuição e venda dos produtos. Incluem os gastos com pessoal, fretes sobre vendas, viagens, serviços prestados por terceiros e comissões a agentes no exterior por intermediação de negócios.

As despesas comerciais do exercício corrente relacionadas a comissões a agentes no exterior por intermediação de negócios, estão sendo provisionadas no resultado de acordo com as porcentagens expressas em contrato com os agentes, aplicadas sobre o reconhecimento das receitas de vendas de contratos de exportação que intermediaram.

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

24

q) Receitas e despesas financeiras

As receitas financeiras da Companhia compreendem, principalmente:

- Rendimento de aplicação financeira;
- Atualização de depósitos judiciais;
- Descontos obtidos.

As despesas financeiras abrangem:

- Juros e encargos sobre tributos;
- Juros sobre empréstimos e financiamentos;
- Taxas e comissões sobre garantias bancárias.

A receita e a despesa de juros são reconhecidas no resultado pelo método de juros efetivos.

r) Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes e Diferidos

A Companhia se enquadra na tributação com base no lucro real, optando pela apuração mensal por estimativa (apuração trimestral em 2019). As alíquotas aplicadas para o imposto de renda são de 15% sobre o lucro real, e um adicional de 10% para parcela de lucro real que exceder a R\$ 240 mil no ano. A alíquota aplicada para a contribuição social é de 9% sobre o lucro real.

O lucro real é calculado a partir do lucro líquido do exercício, antes da tributação, ajustados pelas adições e exclusões, conforme previsto no Decreto nº 9.580, de 22 de novembro de 2018. Os valores apurados de imposto de renda e contribuição social, correntes e diferidos, são reconhecidos na demonstração do resultado do exercício, exceto itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido e demonstrados na nota de "Outros resultados abrangentes".

As despesas de imposto de renda e contribuição social corrente são calculadas com base nas leis e nos normativos tributários promulgados na data de encerramento do exercício, de acordo com os regulamentos tributários brasileiros, inclusive no que tange às normas específicas relativas à Tributação em Bases Universais.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre as diferenças temporárias entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis. São determinados com base nas alíquotas promulgadas nas datas dos balanços, e devem ser aplicadas quando os ativos e passivos forem realizados.

s) Consolidação

Os investimentos em controladas são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial. O investimento atribuível à Companhia sobre o lucro ou prejuízo líquido do exercício das Controladas são reconhecidos no resultado na rubrica "Resultado de equivalência patrimonial".

As demonstrações financeiras das controladas são elaboradas para a mesma data-base de apresentação da controladora.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Avibras Indústria Aeroespacial S/A e a participação direta em suas controladas, conforme abaixo:

	Participação	
	2020	2019
Avibras Divisão Aérea e Naval S.A.	35,74%	35,74%
Powertronics S.A.	99,23%	99,23%

Procedimentos para a consolidação dos balanços das controladas:

- Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos entre as empresas consolidadas;
- Eliminação das participações no capital, reservas e lucros acumulados das empresas consolidadas;
- Eliminação dos saldos de receitas e despesas decorrentes de negócios entre as empresas;
- Destaque do valor da participação dos acionistas não controladores.

[Balanços patrimoniais](#)
[Demonstrações do resultado](#)
[Demonstrações do resultado abrangente](#)
[Demonstração das mutações do patrimônio líquido](#)
[Demonstrações do valor adicionado](#)
[Demonstrações do fluxo de caixa](#)
[Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras](#)

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

25

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Caixa e bancos				
Em moeda nacional	949	4.851	956	10.475
Em moeda estrangeira	130.446	161.120	130.445	161.120
Aplicação financeira (a)				
Em moeda nacional	55.364	42.376	57.536	43.097
	186.759	208.347	188.937	214.692

A Rubrica "Caixa e equivalentes de caixa" é composta de numerários em espécie, numerários em trânsito (valores recebidos de clientes que na data do encerramento do exercício se encontravam em fase de liberação pela instituição financeira interveniente), saldos em conta corrente no Brasil e no exterior e aplicações financeiras de curto prazo. Os valores estão apresentados ao custo histórico, acrescidos de remunerações e variação cambial reconhecida até a data de fechamento do balanço.

a) Aplicação financeira

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Fundos de curtíssimo prazo (i)	21.628	22.781	23.799	23.502
Títulos Renda Fixa pós-fixado (ii)	33.736	19.595	33.737	19.595
	55.364	42.376	57.536	43.097

(i) Fundos abertos de curtíssimo prazo, pós fixados, cujas carteiras são compostas majoritariamente por títulos públicos federais;

(ii) Títulos de renda fixa, pós-fixados emitidos por instituição financeira nacional.

Todos os instrumentos têm liquidez imediata, classificados como baixo risco de crédito e remuneração pós-fixada referenciada no CDI, com baixo risco de mercado. A remuneração média dos fundos de curtíssimo prazo foi equivalente a 79,3% do CDI (38% em 2019) e dos demais ativos equivalentes a 102,8% do CDI (99,8% em 2019).

5. CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Clientes no país	561	854	9.018	18.231
Partes relacionadas (NE 20)	-	2.966	-	-
Clientes no exterior	46.657	181.838	46.658	181.838
	47.218	185.658	55.676	200.069
(-) Provisão para perda por ajuste ao valor recuperável do contas a receber	(619)	(459)	(619)	(459)
	46.599	185.199	55.057	199.610

O saldo consolidado correspondente ao método de percentagem completada é de R\$16.799 (R\$190.200 em 2019), representado por clientes no exterior R\$9.844 (R\$172.942 em 2019) e clientes no país R\$6.915 (R\$17.258 em 2019), está relacionado às receitas reconhecidas conforme estabelecido no CPC-47, correlato com as normas internacionais de contabilidade

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

26

IFRS-15. Os valores estão apresentados líquidos de compensações dos adiantamentos recebidos de clientes, conforme a evolução do respectivo contrato.

As idades dos títulos calculados pela data de vencimento estão apresentadas abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
A vencer	46.341	185.051	54.799	199.462
Vencidos:				
De 0 a 60 dias	239	136	239	136
De 60 a 180 dias	19	12	19	12
Maiores de 180 dias	619	459	619	459
	47.218	185.658	55.676	200.069

As movimentações na provisão para perda por ajuste ao valor recuperável do contas a receber é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Em 1º de janeiro	(459)	(9)	(459)	(9)
Constituição	(176)	(452)	(176)	(452)
Reversão	16	2	16	2
Em 31 de dezembro	(619)	(459)	(619)	(459)

6. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Matéria prima e intermediários	130.878	183.152	131.253	183.567
Produtos em elaboração	92.284	139.098	93.903	139.268
Serviços em processo	69.757	79.013	70.720	79.120
Produtos acabados	14.763	15.803	14.763	15.803
Adiantamento a fornecedores de materiais	13.073	41.260	13.073	41.260
	320.755	458.326	323.712	459.018
Provisão para ajuste do valor recuperável dos estoques (i)	(2.152)	(5.187)	(2.358)	(5.187)
	318.603	453.139	321.354	453.831

Os estoques destinam-se a atender contratos em vigor e estoques estratégicos de curto prazo para atendimento de negociações em andamento.

(i) A Rubrica “Provisão para ajuste do valor recuperável dos estoques”, refere-se a itens registrados em matéria prima e intermediários, sem movimentação ou que não constam nas estruturas de produtos atuais acrescentado de itens considerados obsoletos, somando, no consolidado R\$1.997 (R\$3.223 em 2019) e materiais em poder de terceiros para os quais os fornecedores se manifestaram como não localizados ou não responderam a carta de circularização R\$361 (R\$1.964 em 2019).

As movimentações na “Provisão para ajuste do valor recuperável dos estoques” estão demonstradas abaixo:

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

27

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Em 1º de janeiro	(5.187)	(2.537)	(5.187)	(2.537)
Constituição	(860)	(3.062)	(1.111)	(3.062)
Reversão	3.895	412	3.940	412
Em 31 de dezembro	(2.152)	(5.187)	(2.358)	(5.187)

7. IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
ICMS	129.455	127.847	129.653	128.215
IRPJ/CSLL	45.851	-	45.851	-
IPI	244	3.029	44.485	47.268
PIS, COFINS e CSLL – retidos	298	1.454	13.056	14.301
Imposto de renda retido na fonte (IRRF)	57	1.826	1.985	3.705
PIS e COFINS	221	-	334	-
Reintegra	-	117	-	117
	176.126	134.273	235.364	193.606
Circulante	64.993	23.980	80.582	39.664
Não circulante	111.133	110.293	154.782	153.942

Os créditos dos tributos ICMS, IPI, PIS e COFINS são gerados pelas compras de insumos.

ICMS: O saldo de ICMS registrado no curto prazo de R\$18.322 (R\$17.922 em 2019) está relacionado a projeção do imposto sobre as vendas nacionais para o exercício de 2021 e valores

que serão compensados nas apurações mensais com o ICMS a recolher reconhecidos pelo método de percentagem completada. Sendo uma Companhia preponderantemente exportadora, os créditos de ICMS acumulados são oriundos de insumos adquiridos no mercado interno ou importados e empregados na fabricação de produtos exportados. A Companhia pleiteia junto à Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo, conforme a Portaria CAT 83/09, o reconhecimento ao crédito e a autorização para sua utilização de acordo com as regras legais constantes no Regulamento do ICMS do Estado de São Paulo. A melhor estimativa da Administração é a de que a partir de 2021 a Companhia passe a utilizar o tributo para contribuir em seu plano de investimento e expansão.

Em paralelo, a Companhia aprovou junto à Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo Regimes Especiais afim de mitigar o acúmulo de crédito do tributo e, consequentemente, menor desembolso de caixa. Os principais regimes especiais tributários, são:

- Regime Drawback**

Todo material importado destinado a contratos de exportação poderá ser adquirido com a suspensão dos tributos federais e estadual, diminuindo assim o desembolso de caixa e acúmulo de crédito tributário;

- Regime Especial Simplificado de Exportação (RESE)**

Nesse regime o material adquirido no mercado interno destinado a contratos de exportação é desonerado do ICMS;

- Fast Track**

Regime especial onde o Fisco Paulista antecipa a liberação de créditos de ICMS para compras de matéria prima, ativo imobilizado, dentre outras, mediante seguro garantia;

[Balanços patrimoniais](#)
[Demonstrações do resultado](#)
[Demonstrações do resultado abrangente](#)
[Demonstração das mutações do patrimônio líquido](#)
[Demonstrações do valor adicionado](#)
[Demonstrações do fluxo de caixa](#)
[Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras](#)

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

28

• Regime Especial Conta Gráfica

Através desse regime especial o ICMS, ao invés de ser pago no momento do desembaraço, pode ser compensado com saldo credor;

• Regime Especial Tributário para Indústria de Defesa (RETID)

Suspende os tributos federais sobre as compras nacionais e importadas utilizadas na fabricação de produtos estratégicos de defesa.

IRPJ/CSLL: referem-se ao recolhimento por estimativa mensal que excedeu ao apurado pelo Lucro Real no encerramento do exercício. São passíveis de compensação com débitos de tributos federais administrados pela Receita Federal do Brasil.

IPI: Do montante registrado no consolidado, R\$44.485 (R\$47.268 em 2019), R\$43.649 está registrado no ativo não circulante da Controlada Avibras Divisão Aérea e Naval S.A. Trata-se de processo administrativo protocolado em 2011, no qual a Companhia pede o ressarcimento dos valores relativos aos créditos de IPI que lhe foram repassados por meio de notas de débito emitidas pela Controladora.

Em 2020 a Delegacia Regional de Julgamento reconheceu o direito da Avibras Naval ao crédito. Por se tratar de um direito constitucionalmente previsto, os assessores jurídicos da Companhia classificam como provável o sucesso da demanda.

PIS, COFINS e CSLL Retidos: Nas vendas à Órgãos de Defesa Nacional, ocorre no momento do pagamento, a retenção desses tributos. Mensalmente são compensadas com tributos a recolher gerados nas operações internas e na apuração do imposto de renda e contribuição social sobre lucro. A Companhia também poderá solicitar o ressarcimento dos créditos tributários retidos que eventualmente não foram compensados.

Imposto Renda Retido na Fonte (IRRF): Ocorre no momento do pagamento de venda de serviços técnicos. São passíveis de compensação com débitos de tributos federais administrados pela Receita Federal do Brasil.

8. OUTROS ATIVOS

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Aplicações financeiras restritas (a)	77.650	79.889	77.650	79.889
Adiantamento de comissão por intermediação de negócios	-	34.001	-	34.001
Depósito judicial tributário – parcelamentos (b)	28.126	26.037	28.126	26.037
Depósito vinculado a garantias contratuais (c)	11.943	12.541	20.634	21.233
Depósito judicial tributário e trabalhista	838	511	8.584	8.258
Adiantamento para fornecedores (d)	4.318	4.826	4.318	4.826
Adiantamento para colaboradores	3.059	2.507	3.084	2.512
Seguro garantias contratuais (e)	1.355	2.556	1.356	2.556
Seguros	1.522	2.116	1.734	2.116
Outros	2.201	129	2.203	131
	131.012	165.113	147.689	181.559
Circulante	68.807	112.296	69.042	112.301
Não circulante	62.205	52.817	78.647	69.258

(a) As aplicações financeiras restritas estão atreladas a garantias de empréstimos e

[Balanços patrimoniais](#)
[Demonstrações do resultado](#)
[Demonstrações do resultado abrangente](#)
[Demonstração das mutações do patrimônio líquido](#)
[Demonstrações do valor adicionado](#)
[Demonstrações do fluxo de caixa](#)
[Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras](#)

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

29

arrendamentos mercantis, tomados pela Controladora junto a instituições financeiras nacionais. A remuneração média das aplicações dadas em garantia equivalem a 101,2% do CDI (101% em 2019).

- (b) A Rubrica “Depósito judicial tributário – parcelamentos”, corresponde a retenções de parte dos recebimentos de contratos firmados com Órgãos de Defesa Nacional, visando assegurar o pagamento de tributos parcelados da Controladora.
- (c) Referem-se às contra garantias exigidas pelas instituições financeiras no exterior para a emissão das garantias internacionais exigidas para o cumprimento de contratos de exportação.
- (d) Os adiantamentos a fornecedores nacionais estão apresentados líquidos de provisão para ajuste ao seu valor recuperável (*impairment*), no valor de R\$3.442 (R\$4.630 em 2019). São provisionados os valores em aberto acima de 180 dias, exceção para fornecedores com projetos de construção com duração maior que este período.
- (e) A Rubrica “Seguro garantia contratual” refere-se à contratação de seguro garantia junto a instituições financeiras, necessária em contratos de exportação na área de defesa. São apropriadas no resultado mensalmente, de forma linear pelo tempo de cobertura das garantias contratuais.

As movimentações na provisão para *impairment* de adiantamento a fornecedores nacionais estão demonstradas abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Em 1º de janeiro	(4.630)	(5.776)	(4.630)	(5.776)
Constituição	(734)	(4.239)	(734)	(4.239)
Reversão	1.922	5.385	1.922	5.385
Em 31 de dezembro	(3.442)	(4.630)	(3.442)	(4.630)

9. INVESTIMENTOS

(a) Composição do saldo

	Controladora	
	2020	2019
Investimentos		
Avibras Divisão Aérea e Naval S.A.	2.194	25.682
Powertronics S.A.	37.813	37.813
	40.007	63.495
Perdas no investimento		
Powertronics S.A.	(37.813)	(37.813)
	2.194	25.682

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

30

(b) Movimentação dos investimentos

	Controladora			
	2019	Equivalência patrimonial	Adiantamento para futuro aumento de capital (i)	2020
Controladas				
Avibras Divisão Aérea e Naval S.A.	25.682	(23.488)	12.075	14.269
Powertronics S.A.	-	-	-	-
	25.682	(23.488)	12.075	14.269
	2018	Equivalência patrimonial	Adiantamento para futuro aumento de capital	2019
Controladas				
Avibras Divisão Aérea e Naval S.A.	16.596	9.086	-	25.682
Powertronics S.A.	-	-	-	-
	16.596	9.086	-	25.682

(i) Adiantamento para futuro aumento de capital através de baixa créditos a receber na controladora.

(c) Informações das controladas

	2020		2019	
	Avibras Divisão Aérea e Naval S.A.	Powertronics S.A.	Avibras Divisão Aérea e Naval S.A.	Powertronics S.A.
Participação no Capital	35,74%	99,23%	35,74%	99,23%
Total do ativo	135.779	-	165.855	-
Patrimônio líquido	18.178	(3.587)	71.824	(3.528)
Resultado líquido do exercício	(67.101)	(58)	25.423	(64)
Resultado equivalência patrimonial	(23.488)	-	9.086	-

10. IMOBILIZADO

	Controladora			
	2019	Adições	Baixas	2020
Valor de Custo:				
Terrenos	44.164	-	-	44.164
Edifícios	224.947	15.625	-	240.572
Instalações	38.000	8.877	-	46.877
Máquinas e equipamentos	175.295	517	(11.277)	164.535
Equipamentos de Informática e comunicação	10.251	362	-	10.613
Móveis e utensílios	6.544	330	(20)	6.854
Veículos	4.535	-	(28)	4.507

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

31

	Controladora			
	2019	Adições	Baixas	2020
Ativos de direito de uso	15.040	-	(187)	14.853
Total Custo	518.776	25.711	(11.512)	532.975

Valor depreciação:

Edifícios	(63.011)	(5.912)	-	(68.923)
Instalações	(11.301)	(1.781)	-	(13.082)
Máquinas e equipamentos	(68.319)	(9.429)	11.020	(66.728)
Equipamentos de Informática e comunicação	(3.986)	(1.832)	-	(5.818)
Móveis e utensílios	(3.095)	(529)	12	(3.612)
Veículos	(3.059)	(322)	28	(3.353)
Ativos de direito de uso	(2.211)	(5.524)	185	(7.550)
Total depreciação	(154.982)	(25.329)	11.245	(169.066)

Total Geral	363.794	382	(267)	363.909
--------------------	----------------	------------	--------------	----------------

	Controladora			
	2018	Adições	Baixas	2019
Valor de Custo:				
Terrenos	44.164	-	-	44.164
Edifícios	225.315	1.704	(2.072)	224.947
Instalações	13.567	24.433	-	38.000
Máquinas e equipamentos	121.149	56.134	(1.988)	175.295
Equipamentos de Informática e comunicação	5.905	4.555	(209)	10.251
Móveis e utensílios	5.715	873	(44)	6.544
Veículos	4.282	284	(31)	4.535

	Controladora			
	2018	Adições	Baixas	2019
Ativos de direito de uso	-	15.040	-	15.040
Total Custo	420.097	103.023	(4.344)	518.776

Valor depreciação:

Edifícios	(58.805)	(5.824)	1.618	(63.011)
Instalações	(10.499)	(802)	-	(11.301)
Máquinas e equipamentos	(62.011)	(8.118)	1.810	(68.319)
Equipamentos de Informática e comunicação	(3.145)	(1.042)	201	(3.986)
Móveis e utensílios	(2.624)	(509)	38	(3.095)
Veículos	(2.698)	(381)	20	(3.059)
Ativos de direito de uso	-	(2.211)	-	(2.211)
Total depreciação	(139.782)	(18.887)	3.687	(154.982)

Total Geral	280.315	84.136	(657)	363.794
--------------------	----------------	---------------	--------------	----------------

	Consolidado			
	2019	Adições	Baixas	2020
Valor de Custo:				
Terrenos	44.164	-	-	44.164
Edifícios	224.947	15.625	-	240.572
Instalações	38.000	8.877	-	46.877
Máquinas e equipamentos	179.003	517	(11.277)	168.243
Equipamentos de Informática e comunicação	10.257	362	-	10.619
Móveis e utensílios	6.544	330	(20)	6.854
Veículos	5.091	-	(28)	5.063

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

32

	Consolidado			
	2019	Adições	Baixas	2020
Ativos de direito de uso	15.040	-	(187)	14.853
Total Custo	523.046	25.711	(11.512)	537.245

Valor depreciação:

Edifícios	(63.011)	(5.912)	-	(68.923)
Instalações	(11.301)	(1.781)	-	(13.082)
Máquinas e equipamentos	(69.403)	(9.455)	11.020	(67.838)
Equipamentos de Informática e comunicação	(3.990)	(1.833)	-	(5.823)
Móveis e utensílios	(3.095)	(529)	12	(3.612)
Veículos	(3.391)	(409)	28	(3.772)
Ativos de direito de uso	(2.211)	(5.524)	185	(7.550)
Total depreciação	(156.402)	(25.443)	11.245	(170.600)

Total Geral	366.644	268	(267)	366.645
--------------------	----------------	------------	--------------	----------------

	Consolidado			
	2018	Adições	Baixas	2019

Valor de Custo:

Terrenos	44.164	-	-	44.164
Edifícios	225.315	1.704	(2.072)	224.947
Instalações	13.567	24.433	-	38.000
Máquinas e equipamentos	124.860	56.133	(1.990)	179.003
Equipamentos de Informática e comunicação	5.911	4.555	(209)	10.257
Móveis e utensílios	5.715	873	(44)	6.544
Veículos	4.838	284	(31)	5.091

	Consolidado			
	2018	Adições	Baixas	2019
Ativos de direito de uso	-	15.040	-	15.040
Total Custo	424.370	103.022	(4.346)	523.046

Valor depreciação:

Edifícios	(58.805)	(5.824)	1.618	(63.011)
Instalações	(10.499)	(802)	-	(11.301)
Máquinas e equipamentos	(63.071)	(8.142)	1.810	(69.403)
Equipamentos de Informática e comunicação	(3.147)	(1.044)	201	(3.990)
Móveis e utensílios	(2.625)	(508)	38	(3.095)
Veículos	(2.932)	(479)	20	(3.391)
Ativos de direito de uso	-	(2.211)	-	(2.211)
Total depreciação	(141.079)	(19.010)	3.687	(156.402)

Total Geral	283.289	84.012	(657)	366.644
--------------------	----------------	---------------	--------------	----------------

As vidas úteis dos itens do ativo imobilizado são avaliadas anualmente a cada encerramento de exercício e estão demonstradas abaixo:

	Vida útil em anos
Edifícios e Instalações	20 a 50
Máquinas e equipamentos	2 a 15
Equipamentos de Informática e comunicação	3 a 15
Móveis e utensílios	2 a 10
Veículos	2 a 5
Ativos de direito de uso	2 a 3

[Balancos patrimoniais](#)
[Demonstrações do resultado](#)
[Demonstrações do resultado abrangente](#)
[Demonstração das mutações do patrimônio líquido](#)
[Demonstrações do valor adicionado](#)
[Demonstrações do fluxo de caixa](#)
[Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras](#)

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

33

O ativo imobilizado foi depreciado no consolidado no valor de R\$25.443 (R\$19.010 em 2019), sendo R\$4.170 registrado no custo dos produtos e serviços vendidos, R\$19.037 nas despesas gerais e administrativas, R\$83 em despesas com vendas e R\$2.153 apropriados no desenvolvimento de novos ativos intangíveis.

Conforme norma contábil do CPC 20 - Custos de Empréstimos, o valor total capitalizado de encargos das operações de empréstimos obtidos junto ao BNDES para expansão das nossas instalações somaram R\$2.171 (R\$1.912 em 2019).

Em 2020 a Companhia possui bens imóveis gravados em garantia de execuções fiscais incluídas no REFIS e financiamentos contratados com BNDES e FINEP:

- (i) Parcelamento especial "REFIS", unidade localizada em São José dos Campos, saldo devedor R\$159.758 (R\$190.229 em 2019) (nota explicativa 16);
- (ii) Garantia de operação financeira junto ao BNDES, unidade localizada em Lorena, saldo devedor R\$38.364 (R\$28.434 em 2019) (nota explicativa 12);
- (iii) Garantia de operação financeira junto ao FINEP, unidade localizada em Jacareí, saldo devedor R\$97.453 (R\$74.337 em 2019) (nota explicativa 12).

As rubricas de terrenos e máquinas e equipamentos estão registradas líquidas de provisão para ajuste ao valor recuperável de R\$7.752 (R\$8.508 em 2019).

11. INTANGÍVEL

	Controladora			
	2019	Adições	Baixas	2020
Valor de Custo:				
Sistema de Artilharia ASTROS II	1.681.016	-	-	1.681.016
Lançador, munição e motores	28.064	-	-	28.064
Em desenvolvimento	206.663	79.517	(14.607)	271.573
Software	16.855	1.926	-	18.781
Total Custo	1.932.598	81.443	(14.607)	1.999.434
Valor amortização:				
Lançador, munição e motores	(9.240)	(960)	-	(10.200)
Software	(11.131)	(4.812)	-	(15.943)
Total amortização	(20.371)	(5.772)	-	(26.143)
Total Geral	1.912.227	75.671	(14.607)	1.973.291

	2018	Adições	Baixas	2019
Valor de Custo:				
Sistema de Artilharia ASTROS II	1.681.016	-	-	1.681.016
Lançador, munição e motores	28.064	-	-	28.064
Em desenvolvimento	116.187	90.476	-	206.663
Software	14.151	2.704	-	16.855
Total Custo	1.839.418	93.180	-	1.932.598
Valor amortização:				
Lançador, munição e motores	(8.281)	(959)	-	(9.240)
Software	(7.727)	(3.404)	-	(11.131)
Total amortização	(16.008)	(4.363)	-	(20.371)
Total Geral	1.823.410	88.817	-	1.912.227

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

34

	Consolidado			
	2019	Adições	Baixas	2020
Valor de Custo:				
Sistema de Artilharia ASTROS II	1.681.016	-	-	1.681.016
Lançador, munição e motores	36.497	-	-	36.497
Em desenvolvimento	246.409	80.879	(49.409)	277.879
Software	16.854	1.926	-	18.780
Total Custo	1.885.390	82.805	(49.409)	2.014.172
Valor amortização:				
Lançador, munição e motores	(10.973)	(1.241)	-	(12.214)
Software	(11.130)	(4.813)	-	(15.943)
Total amortização	(17.368)	(6.054)	-	(28.157)
Total Geral	1.868.022	76.751	(49.409)	1.986.015

	2018	Adições	Baixas	2019
Valor de Custo:				
Sistema de Artilharia ASTROS II	1.681.016	-	-	1.681.016
Lançador, munição e motores	36.497	-	-	36.497
Em desenvolvimento	153.818	92.591	-	246.409
Software	14.150	2.704	-	16.854
Total Custo	1.885.481	95.295	-	1.980.776

Valor amortização:				
Lançador, munição e motores	(9.733)	(1.240)	-	(10.973)
Software	(7.726)	(3.404)	-	(11.130)
Total amortização	(17.459)	(4.644)	-	(22.103)
Total Geral	1.868.022	90.651	-	1.958.673

A Rubrica "Sistema de Artilharia ASTROS II" (*Artillery Saturation Rocket System*), corresponde ao valor da tecnologia aplicada no desenvolvimento do sistema de artilharia de foguetes balísticos, utilizado tanto em artilharia de saturação de área como em defesa de costa.

No ano de 2004 foi realizada a avaliação do Acervo Tecnológico do Sistema de Artilharia ASTROS II, pelo Centro Técnico Aeroespacial (CTA), o qual emitiu laudo de avaliação no valor de R\$1,6 bilhão. O laudo baseou-se na capacidade de desenvolvimento científico e tecnológico que é formada por acervo técnico; recursos humanos especializados; tecnologia de equipamentos; maquinários; instalações e processos produtivos; sistemas de qualidade e certificações militares e civis. Com base na análise de todos os fatores relevantes, a Administração da Companhia concluiu que não existe um limite previsível para o período durante o qual deverá continuar a gerar fluxos de caixa líquidos positivos para a Companhia, razão pela qual o ativo intangível é tratado como um ativo de vida útil indefinida.

Os ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas anualmente são testados para identificar possíveis perdas por redução do valor recuperável, individualmente ou como unidade geradora de caixa, e se continua justificável sua classificação. A Companhia contratou a empresa CAMP Consultoria Empresarial para produção do laudo de avaliação do ativo intangível Sistema ASTROS II, concluindo que o valor justo do ativo intangível é de R\$4,2 bilhões (4,1 bilhões em 2019).

Os intangíveis "Em desenvolvimento" correspondem a investimentos aplicados em projetos estratégicos de inovação de novos produtos, capacidade produtiva e atualizações tecnológicas desenvolvidas internamente, e que são identificáveis como geradores de benefícios econômicos futuros, utilizando-se de premissas razoáveis e comprováveis que representem a melhor estimativa da administração em relação ao conjunto de condições econômicas que existirão durante

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

35

a vida útil do ativo. Uma vez identificado que um projeto em desenvolvimento não satisfaz mais aos critérios de reconhecimento conforme descrito no CPC 04 – Ativos Intangíveis, reconhecemos a sua perda no resultado, na rubrica de “Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas”, conforme descrito na nota explicativa nº 27.

As vidas úteis dos itens do ativo intangível são revisadas anualmente a cada encerramento de exercício e estão demonstradas abaixo:

	Vida útil em anos
Sistema de Artilharia ASTROS II	Indefinida
Lançador, munição e motores	9 a 25
Software	2 a 5

12. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	Taxa de juros efetiva anual	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Em moeda Nacional:					
FINEP (i)	1,5% + TJLP	97.453	74.337	97.453	74.337
BNDES (ii)	3,09% a 3,20% + TJLP 3,32% + Selic	38.364	28.434	38.364	28.434
Capital de giro (iii)	4,28% a 13,89% + CDI	110.163	90.553	110.163	90.553
Arrendamentos mercantis (iv)	2,88% a 17,93% + CDI	7.037	13.205	7.037	13.205

	Taxa de juros efetiva anual	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
		253.017	206.529	253.017	206.529

Em moeda estrangeira:

Capital de giro (iii)	4,28% a 13,89% + CDI	-	20.849	-	20.849
Avibras International Ltd. (NE 20)	-	46.183	36.182	142.340	111.158
		46.183	57.031	142.340	132.007
		299.200	263.560	395.357	338.536

Circulante		58.030	103.378	58.030	103.378
Não circulante		241.170	160.182	337.327	235.158

Aplicações financeiras restritas (nota explicativa nº 8)		77.650	79.889	77.650	79.889
--	--	--------	--------	--------	--------

A Rubrica “Empréstimos e financiamentos” é composta por recursos captados com a finalidade de capital de giro e financiamentos de projetos de expansão fabril e inovações tecnológicas.

(i) FINEP

A FINEP concedeu à Companhia, em novembro de 2015, um crédito no valor de R\$115.564, sendo liberado em sua totalidade, destinado a custear, parcialmente, despesas incorridas na elaboração e execução do Plano Estratégico de Inovação.

O financiamento vem sendo posto à disposição de forma parcelada, de acordo com o

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

36

cronograma de desembolso e em função das necessidades para realização do Plano Estratégico de Inovação.

O saldo da dívida será pago em 59 parcelas mensais e sucessivas, com vencimento até novembro de 2025.

(ii) BNDES

Financiamento destinado a projeto de expansão da instalação fabril no município de Lorena – SP. O recurso total é de R\$66.395, tendo sido liberado R\$31.896. O saldo da dívida será amortizado em 53 parcelas mensais e sucessivas, com vencimentos até maio de 2025.

(iii) Capital de giro

Referem-se a empréstimos de curto prazo junto a instituições financeiras nacionais e destinados para a manutenção das atividades operacionais da Companhia.

(iv) Arrendamentos mercantis

A Companhia possui contratos de arrendamento mercantil para equipamentos de informática com encargos financeiros pré-fixados reconhecidos de forma pro rata.

Detalhamos abaixo a movimentação do saldo de empréstimos e financiamentos:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Em 1º de janeiro	263.560	166.942	338.536	239.154
Captações	290.906	362.868	290.906	373.628
Amortizações do principal	(265.306)	(271.653)	(265.306)	(282.413)
Pagamento de encargos financeiros	(14.661)	(17.901)	(14.661)	(18.129)
Contribuição de capital (a)	(466)	-	(1.847)	-

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Apropriação de encargos financeiros	18.274	19.335	18.274	19.563
Variação cambial	6.893	3.969	29.455	6.733
Em 31 de dezembro	299.200	263.560	395.357	338.536
Circulante	58.030	103.378	58.030	103.378
Não circulante	241.170	160.182	337.327	235.158

(a) Conforme mencionado nas notas explicativas 12 e 20, a Companhia e sua controlada possuem empréstimos obtidos de parte relacionada no exterior, sobre os quais não há incidência de juros. Em 2020, para maior alinhamento com as normas internacionais de contabilidade, a Companhia optou por reconhecer essa ausência de juros como uma contribuição de capital à época da concessão dos empréstimos (redução de empréstimos e aumento de patrimônio líquido), e que em 31 de dezembro de 2020 geram o efeito apresentado na movimentação acima.

13. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Fornecedores no país	9.361	16.225	10.616	15.156
Fornecedores no exterior	40.345	62.110	40.345	62.111
	49.706	78.335	50.961	77.267

14. ADIANTAMENTO DE CLIENTES

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

37

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Nacionais				
Órgãos de defesa	-	29.230	1.268	29.230
Outros clientes	6	34	6	34
Partes relacionadas (NE 20)	21.390	-	-	-
Internacionais				
Órgãos de defesa	-	194.596	-	194.596
	21.390	223.860	1.274	223.860

Os Adiantamentos de clientes são definidos em contrato e compensados com as contas a receber, à medida em que as receitas de venda são reconhecidas, conforme a evolução física do bem produzido ou faturamento dos produtos. A variação em relação ao ano anterior está atrelada as entregas efetivas de produtos no exercício corrente devido ao seu faturamento e compensação com o contas a receber, bem como a não entrada em vigor de novos contratos.

15. SALÁRIOS, ENCARGOS SOCIAIS E PROVISÕES

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Participação nos lucros e resultados	-	4.221	-	4.249
Encargos sociais	6.719	7.158	6.788	7.231
Provisões sobre folha de pagamento	26.874	27.834	27.271	28.281
	33.593	39.213	34.059	39.761

16. IMPOSTOS A RECOLHER

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Parcelamentos (a):				
PRT (MP 766/17)	126.761	143.095	126.761	143.095
REFIS (Lei 11.941/09)	96.433	120.176	96.433	120.176
REFIS (Lei 12.996/14)	63.325	70.053	63.325	70.053
PERT (MP 783/17)	20.500	22.196	20.500	22.196
Encargos sociais parcelados	16.545	20.373	16.587	20.415
	323.564	375.893	323.606	375.935
Correntes (b):				
Federais	4.859	4.300	5.144	4.718
Estaduais	12.258	6.930	17.506	12.265
Municipais	253	312	468	600
	17.370	11.542	23.118	17.583
	340.934	387.435	346.724	393.518
Circulante	76.854	69.411	78.938	71.788
Não circulante	264.080	318.024	267.786	321.730
Depósito judicial tributário - parcelamentos (nota explicativa nº 8)	28.126	26.037	28.126	26.037

(a) Parcelamentos

A constituição dos débitos parcelados refere-se basicamente a contribuição previdenciária e demais débitos federais. A Companhia vem amortizando sua dívida fiscal de forma parcelada, o saldo devedor dos parcelamentos está representado pelas seguintes parcelas restantes:

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

38

	Controladora		Consolidado	
	Qtde Parcelas	Valor total	Qtde Parcelas	Valor total
REFIS (Lei 11.941/09)	46	96.433	46	96.433
PRT (MP 766/17)	74	126.761	74	126.761
REFIS (Lei 12.996/14)	107	63.325	107	63.325
PERT (MP 783/17)	109	20.500	109	20.500
Encargos sociais – INSS	40	9.639	40	9.639
Encargos sociais – FGTS	58	6.906	58	6.948
		323.564		323.606

(b) Impostos correntes

Federais: referente a imposto de renda e contribuição social retidos na fonte, PIS/COFINS e outros;

Estaduais: imposto sobre circulação de mercadorias – ICMS;

Municipais: imposto sobre serviços – ISS.

17. PASSIVOS DE CONTRATOS

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Passivo oneroso de contratos comerciais	50.851	-	50.851	-
Garantia assistência técnica	6.245	-	6.245	-
	57.096	-	57.096	-

- Passivo oneroso de contratos comerciais:** refere-se a provisão constituída no momento em que a Companhia toma conhecimento de que os custos remanescentes necessários para a conclusão de um contrato, ou os custos para sair dele, superam as receitas previstas para esse contrato;
- Garantia assistência técnica:** provisão dos custos que a Companhia estima para atender às demandas relacionadas a assistência técnica de produtos em garantia.

18. OUTROS PASSIVOS

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Comissão intermediação de negócio (a)	198.905	174.536	198.905	174.536
Processos trabalhistas a pagar	139	4	139	4
Outras contas a pagar	4.697	4.437	4.909	4.465
	203.741	178.977	203.953	179.005
Circulante	202.179	178.031	202.380	178.049
Não circulante	1.562	946	1.573	956

- (a) Comissão por intermediação de negócio está constituída por valores a pagar de embarques realizados no valor de R\$198.905 (R\$148.812 em 2019) e pela provisão sobre as receitas reconhecidas de acordo com percentual de evolução física da produção de contratos de exportação.

A Companhia analisou seus contratos comerciais em vigor e, de acordo as normas contábeis vigentes, constituiu os seguintes passivos de contrato:

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

39

19. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a. Conciliação entre a taxa efetiva e a taxa nominal

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Lucro (Prejuízo) antes do Imposto de renda e da Contribuição social	(98.602)	114.512	(133.973)	124.299
Crédito (Despesa) com Imposto de renda e Contribuição social à alíquota de 34%	33.525	(38.934)	45.551	(42.262)
Benefício dos gastos com pesquisa e inovação tecnológica - Lei nº 11.196/05	-	9.747	-	9.747
Incentivos fiscais	307	325	307	325
Subvenção governamental	-	1.130	-	1.130
Equivalência patrimonial	(7.986)	3.089	-	-
Outras diferenças permanentes (a)	(12.935)	(5.307)	(38.867)	7.659
Prejuízo fiscal do exercício para o qual não foi constituído ativo fiscal diferido	-	-	(4.425)	-
Crédito (Despesa) com Imposto de renda e Contribuição social	12.911	(29.950)	4.668	(23.401)
Imposto de renda e Contribuição social - corrente	-	(9.780)	(22)	(11.534)
Imposto de renda e Contribuição social - diferido	12.911	(20.170)	4.690	(11.867)
Taxa efetiva - %	13%	26%	3%	19%

(a) Outras diferenças permanentes incluem principalmente: adições e exclusões permanentes, variação cambial por competência e diferenças de práticas entre as bases contábeis e fiscais na apuração do imposto de renda (depreciação dos ativos imobilizados, provisão de perda de estoques, contingências, entre outros).

b. Composição do saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros, atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e seu respectivo valor contábil.

Composição do Imposto de renda e da Contribuição social diferido – Ativo:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Prejuízos fiscais e base negativa da CSLL	3.360	-	4.576	452
Variação cambial passiva não realizada	20.113	21.823	20.113	29.613
Provisão para perdas valor recuperável imobilizado (nota nº 10)	2.636	2.893	2.636	2.893
Provisão para perdas com partes relacionadas	1.210	627	1.210	627
Provisão para perdas valor recuperável do estoque (nota nº 6)	732	1.764	732	1.764
Provisão para perdas crédito de liquidação duvidosa (nota nº 5)	211	156	211	156
Provisão para perdas na realização de adiantamento a fornecedores (nota nº 8)	608	1.574	608	1.574
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas (nota nº 21)	11.911	2.839	11.911	4.034
Provisão de garantia assistência ao cliente	2.123	-	2.123	-
Provisão de contratos comerciais onerosos	17.290	-	17.290	-
Provisões para comissão de intermediação de negócio (nota nº 17)	-	11.728	-	11.728
Outras diferenças temporárias	95	95	95	95
	60.289	43.499	61.505	52.936

[Balancos patrimoniais](#)
[Demonstrações do resultado](#)
[Demonstrações do resultado abrangente](#)
[Demonstração das mutações do patrimônio líquido](#)
[Demonstrações do valor adicionado](#)
[Demonstrações do fluxo de caixa](#)
[Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras](#)

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

40

Composição do Imposto de renda e da Contribuição social diferido – Passivo :

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Avaliação a valor justo do ativo imobilizado	35.844	36.612	35.844	36.612
Gastos em projetos de inovação diferidos Art. 17 Lei 11.196/05	11.945	12.030	11.945	12.030
Exportação faturada e não embarcada dentro de exercício	2.493	-	2.493	-
Efeito da reclassificação do custo de empréstimo	1.389	650	1.389	650
Variação cambial ativa não realizada	3.929	2.568	3.929	2.568
Arrendamento mercantil	81	710	81	710
	55.682	52.570	55.682	52.570
Total imposto diferido líquido	4.608	(9.071)	5.824	366

c. Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		
	Ativo	Passivo	Efeito líquido
Saldo em 1º de janeiro de 2019	76.614	(66.368)	10.246
Movimentação no resultado do exercício	(33.115)	12.945	(20.170)
Movimentação outros resultados abrangentes	-	853	853
Saldo em 31 de dezembro de 2019	43.499	(52.570)	(9.071)
Movimentação no resultado do exercício	16.790	(3.879)	12.911
Movimentação outros resultados abrangentes	-	768	768
Saldo em 31 de dezembro de 2020	60.289	(55.681)	4.608

	Consolidado		
	Ativo	Passivo	Efeito líquido
Saldo em 1º de janeiro de 2019	77.748	(66.368)	11.380
Movimentação no resultado do exercício	(24.812)	12.945	(11.867)
Movimentação outros resultados abrangentes	-	853	853
Saldo em 31 de dezembro de 2019	52.936	(52.570)	366
Movimentação no resultado do exercício	8.569	(3.879)	4.690
Movimentação outros resultados abrangentes	-	768	768
Saldo em 31 de dezembro de 2020	61.505	(55.681)	5.824

d. Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos não reconhecidos

Ativos fiscais diferidos não foram reconhecidos para os itens abaixo por não haver previsão de lucros futuros que justifiquem a sua constituição.

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Diferenças temporárias	-	-	(16.887)	-
Prejuízos fiscais acumulados	-	-	(4.425)	-
	-	-	(21.312)	-

20. PARTES RELACIONADAS

Os saldos de ativos e passivos, bem como as transações que influenciaram o resultado do exercício relativos às operações com partes relacionadas, decorrem de transações entre a

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

41

Companhia, suas controladas e suas partes relacionadas, as quais foram realizadas em preços e condições definidos entre as partes.

A - Contas a Receber

	Controladora	
	2020	2019
Avibras Divisão Aérea e Naval S.A. (i) (nota explicativa nº 5)	-	2.966
Powertronics S.A.	1.842	1.842
(-) Provisão para perdas com o contas a receber	(1.842)	(1.842)
	-	2.966

B - Adiantamento de clientes

	Controladora	
	2020	2019
Avibras Divisão Aérea e Naval S.A. (ii) (nota explicativa nº 14)	21.390	-

C - Empréstimos

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Avibras International Ltd. (NE 12) (iii)	46.183	36.182	142.340	111.158

- (i) Receita a incorrer de contratos comerciais a ser faturado pela controladora.
- (ii) Adiantamento em aberto relacionado as transações comerciais.
- (iii) Empréstimos firmados com parte relacionada no exterior, em dólares norte-americanos e

euros, sem incidência de juros, devidamente registrados no Banco Central do Brasil, com vencimentos repactuados para até dezembro de 2022.

Operações reconhecidas no resultado com controladas.

	Controladora	
	2020	2019
Avibras Divisão Aérea e Naval S.A.		
Receitas de serviços	24.837	72.372
Receitas de produtos	-	12.893
Outras receitas operacionais	279	249
	25.116	85.514

Remuneração dos administradores

A Diretoria estatutária é remunerada conforme deliberação em Assembleia Geral de Acionistas, realizada em 10 de junho de 2020, devidamente registrada na Junta Comercial do Estado de São Paulo, e será distribuída na forma estatutariamente prevista e paga em parcelas mensais, reajustadas nas mesmas datas e nos mesmos índices e critérios aplicados aos reajustes salariais dos empregados da Companhia.

21. PROVISÃO PARA RISCOS TRIBUTÁRIOS, CÍVEIS E TRABALHISTAS

A Companhia e sua controlada são parte em processos administrativos e judiciais, oriundos do curso normal de suas operações. Esses processos envolvem assuntos de natureza trabalhista, tributária e cível. Com base nas informações e avaliações de seus assessores jurídicos, internos e externos, a Administração mensurou e reconheceu provisões para as contingências em montante estimado do valor da obrigação e que refletem a saída de recursos esperada (perda provável).

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

42

	Controladora			
	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	Total
Saldo inicial janeiro 2019	36.822	-	3.311	40.133
Provisões	4.705	664	80	5.449
Reversões	(41.361)	-	(54)	(41.415)
Atualizações	3.999	58	127	4.184
Saldo final dezembro 2019	4.165	722	3.464	8.351
Provisões	26.292	-	4	26.296
Reversões	(1.772)	(451)	(2.628)	(4.851)
Atualizações	5.237	15	45	5.297
Saldo final dezembro 2020	33.922	286	885	35.093
Depósito judicial (nota explicativa nº 8)	838	-	-	838

	Consolidado			
	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	Total
Saldo inicial janeiro 2019	36.822	-	6.880	43.702
Provisões	4.705	664	80	5.449
Reversões	(41.361)	-	(54)	(41.415)
Atualizações	3.999	58	127	4.184
Saldo final dezembro 2019	4.165	722	7.033	11.920
Provisões	26.302	-	466	26.768
Reversões	(1.772)	(451)	(2.628)	(4.851)
Atualizações	5.237	15	46	5.298
Saldo final dezembro 2020	33.932	286	4.917	39.135
Depósito judicial (nota explicativa nº 8)	847	-	7.737	8.584

Contingências trabalhistas

- Perda provável:** 75 processos com valor total das causas de R\$33.932 (39 processos no valor de R\$4.165 em 2019), provisionados na contabilidade. A ação trabalhista, coletiva, de maior relevância foi movida pelo Sindicato dos Metalúrgicos pleiteando que sejam considerados como horas extras os minutos de horas *In Itinere* (deslocamento do funcionário até a empresa). Segundo avaliação de nossos assessores jurídicos, a probabilidade de perda da causa passou de possível para provável em 2020, o que resultou no aumento da provisão para contingências trabalhistas no exercício.
- Perda possível:** 20 processos com valor total das causas de R\$4.010 (9 processos no valor de R\$27.380 em 2019).

Contingências Cíveis

A Companhia possui 3 processos cíveis em andamento, devido à incorporação da empresa Tectran Engenharia, Indústria e Comércio S.A., referente a honorário sucumbenciais em face da Fazenda Nacional; de processos ajuizados pelo município de São José dos Campos de desapropriação e incorporação de terreno ao patrimônio do autor, cuja avaliação feita por nossos assessores jurídicos é de possibilidade de perda provável, no valor de R\$286 (04 processos no valor de R\$722 em 2019). Tal redução deve-se ao fato da Companhia ter realizado um acordo de pagamento em um dos processos no valor de R\$421.

Contingências tributárias

A Companhia e suas controladas possuem processos tributários em andamento, cuja avaliação é de possibilidade de perda provável. Os principais processos são:

- Disputa judicial entre o Distrito Federal e o Estado de Goiás, referente ao diferencial de alíquota de ICMS. Aguarda decisão judicial sobre o estado beneficiário do tributo (Goiás, local de entrega do produto, ou Distrito Federal, sede do contratante). Valor da causa R\$3.569

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

43

(R\$3.569 em 2019).

- Auto de infração relacionado a apuração do IRPJ e CSLL de anos anteriores. O processo foi encerrado em 2020 de forma desfavorável a Companhia que procedeu o pagamento com redução de 30% na multa e dos juros. Valor do desembolso foi de R\$1.849.
- Outras provisões tributárias no valor de R\$1.348 (R\$875 em 2019).

A Companhia e suas controladas também são parte em outros processos fiscais, cuja expectativa de perda foi considerada como possível e, portanto, de acordo com as normas contábeis em vigor, nenhuma provisão passiva foi reconhecida. Abaixo demonstramos as mais relevantes:

	Montante estimado
Auto de infração - IRPJ/CSLL - ano calendário 2016	2.721
Auto de infração - ICMS	4.326
Indeferimento restituição PIS/COFINS	2.492
ICMS DIFAL (DF x GO) - 2017 - (Estimativa valor máximo dos honorários sucumbenciais)	434
	9.973

22. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital social

O capital social integralizado da Companhia é de R\$1.406.548, representado por 61.869.091 ações ordinárias, 95.318 ações preferenciais nominativa classe A, e 489.229 ações preferenciais nominativas classe B, escriturais e sem valor nominal:

Acionistas	Quantidade de ações em 2020	(%) em 2020	Capital realizado em 2020	Quantidade de ações em 2019	(%) em 2019
João Brasil Carvalho Leite	59.149.235	94,71%	1.332.128	59.148.259	94,71%
Em tesouraria	2.686.141	4,30%	60.496	2.661.448	4,26%
Minoritários	618.262	0,99%	13.924	643.931	1,03%
	62.453.638	100%	1.406.548	62.453.638	100%

Ações em tesouraria

Ações próprias adquiridas pela Companhia entre 2016 e 2020, reconhecidas na rubrica ações em tesouraria ao custo de aquisição e deduzidos do patrimônio líquido. Não foram reconhecidos nos demonstrativos de resultados ganhos ou perdas nas aquisições.

Natureza e propósito das reservas

• Reserva de incentivo fiscal

Constituída de acordo com o estabelecido no artigo 195-A da Lei 6404/76 (alteração introduzida pela Lei 11.638 de 2007), essa reserva registra a destinação da parcela de lucros acumulados decorrente das subvenções governamentais recebidas pela Companhia, as quais não podem ser distribuídas aos acionistas na forma de dividendos.

• Reserva legal

Reserva de lucro constituída anualmente com destinação de 5% do lucro líquido do exercício, após deduções, antes de qualquer participação, dos prejuízos acumulados e da provisão para o imposto sobre a renda, conforme previsto no Artigo 189 da lei 6.404/76, limitada a 20% do capital social.

• Contribuição de capital

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

44

A contribuição de capital decorre do reconhecimento do valor justo do empréstimo concedido por parte relacionada sem incidência de juros, conforme mencionado na nota explicativa 12.

• Reserva de capital

A reserva de capital é constituída, conforme o estatuto da Companhia, destina 1% do lucro distribuível a aquisições de ações preferenciais, limitado ao valor total das ações preferenciais.

• Reserva de retenção de lucros a distribuir

A reserva de lucros a distribuir é composta pelo saldo remanescente do lucro líquido, posterior a destinação das outras reservas, e será deliberado sua destinação em Assembleia Geral Ordinária.

A proposta da Administração será a destinação de 100% do saldo para a reserva de retenção de lucros, uma vez que a Companhia está impedida de distribuir dividendos aos Acionistas, por força do art. 32 da Lei nº 4.357/64, c/c. o art. 52 da Lei nº 8.212/91 e art. 1.018 do decreto nº 9.580/18 – Regulamento do Imposto de Renda.

O prejuízo do exercício é compensado com a reserva de lucros, conforme art. 189, parágrafo único da Lei 6.404/76 e ratificada pela Assembleia Geral Ordinária.

Ajuste de avaliação patrimonial

Para manter o custo de seu ativo imobilizado a valor justo, em 2001 e 2010 a Companhia avaliou ao custo atribuído seus imóveis. O saldo do ajuste de avaliação, líquido dos impostos diferidos, representa R\$ 61.021 (R\$ 62.200 em 2019). Está apresentado em detalhes na Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido.

23. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Receita bruta				
Produto Mercado Interno	161.562	136.508	171.389	140.597
Produto Mercado Externo	618.315	715.877	618.315	715.877
Serviços Mercado Interno	18.419	72.603	12.154	99.579
Serviços Mercado Externo	63.251	15.222	63.251	15.222
	861.547	940.210	865.109	971.275
Impostos incidentes sobre vendas	(12.926)	(19.114)	(13.434)	(20.868)
Devoluções e abatimentos	(461)	(235)	(461)	(235)
Receita líquida	848.160	920.861	851.214	950.172

O reconhecimento da receita ocorre à medida que a Companhia satisfaz às obrigações de desempenho ao transferir o bem ou o serviço ao cliente e compreende o valor da contraprestação recebida ou que a Companhia possui o direito de receber.

As receitas líquidas reconhecidas de acordo com o Percentual de Evolução Física da Produção somam R\$618.193 (R\$776.253 em 2019).

24. CUSTO DOS PRODUTOS E SERVIÇOS VENDIDOS

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Insumos e materiais	284.051	245.741	285.004	250.476
Contratos onerosos (Nota explicativa 17)	50.851	-	50.851	-
Gastos com pessoal	51.660	107.225	51.660	107.357

[Balancos patrimoniais](#)
[Demonstrações do resultado](#)
[Demonstrações do resultado abrangente](#)
[Demonstração das mutações do patrimônio líquido](#)
[Demonstrações do valor adicionado](#)
[Demonstrações do fluxo de caixa](#)
[Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras](#)

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

45

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Depreciação e amortização	1.987	8.103	1.987	8.133
Viagens	4.496	2.324	4.496	2.325
Manutenção	1.675	3.085	1.675	3.085
Serviços prestados por terceiros	1.076	1.916	1.076	1.916
Outros custos	8.600	17.558	8.600	17.564
Custos não absorvidos na produção	93.178	-	93.178	-
	497.574	385.952	498.527	390.856

Os custos reconhecidos pelo método de Percentual de Evolução Física da Produção somam R\$307.637 (R\$271.187 em 2019).

25. DESPESAS COM VENDAS

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Comissões agente exterior	110.700	100.244	110.700	100.244
Gastos com pessoal	20.279	20.466	20.287	20.485
Frete e seguros s/ vendas	18.791	23.636	18.791	23.636
Viagens	4.373	7.756	4.373	7.756
Serviços prestados por terceiros	765	315	768	372
Depreciação e amortização	97	193	98	194
Outras despesas	8.538	9.989	8.804	10.200
	163.543	162.599	163.821	162.887

26. DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Gastos com pessoal	65.610	152.504	67.674	153.687
Depreciação e amortização	17.559	12.912	17.642	13.049
Serviços prestados por terceiros	10.908	17.642	11.151	17.849
Impostos e taxas	16.042	12.185	16.078	12.290
Manutenção	483	6.512	489	6.513
Viagens	1.985	7.010	1.987	7.023
Multas sobre tributos/trabalhistas	3.545	5.186	3.545	5.232
Participação nos lucros e resultados	-	6.579	-	6.622
Outras despesas	18.989	40.062	19.455	40.619
Licenças remuneradas COVID-19	80.441	-	80.441	-
	215.562	260.592	218.462	262.884

27. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS LÍQUIDAS

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Receitas				
Despesas recuperadas	2.416	5.285	2.418	5.297
Receitas de aluguel e outras	1.181	208	1.181	206
Reintegra	904	956	904	956
Multa contratual	3	577	3	577
Indenização de Sinistro	-	505	-	505

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

46

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Venda de imobilizado	-	1.416	-	1.416
Subvenções para investimento	-	3.323	-	3.323
	4.504	12.270	4.506	12.280
Despesas				
Residual na baixa ativo intangível	(14.607)	-	(49.409)	-
Residual na baixa ativo imobilizado	(267)	(657)	(267)	(657)
Garantia de assistência a clientes	(4.321)	(8.643)	(4.321)	(8.643)
Doações COVID-19	(1.146)	-	(1.146)	-
Perda por baixa adiantamento a fornecedor	(764)	(463)	(764)	(463)
Custo com ensaios e testes	(208)	-	(208)	-
Perdas com clientes	(96)	(547)	(99)	(547)
Perda por baixa de estoques	-	(6.638)	-	(6.686)
	(21.409)	(16.948)	(56.214)	(16.996)
Outras provisões				
Provisão (reversão) para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	(26.742)	31.782	(27.215)	31.782
Provisão garantia de assistência de contratos comerciais	(6.245)	-	(6.245)	-
Provisão (Reversão) para perda com adiantamento a fornecedores nacionais	1.188	1.146	1.188	1.146
Reversão (provisão) por ajuste ao valor recuperável dos estoques	-	(2.650)	-	(2.650)
	(31.799)	30.278	(32.272)	30.278
	(48.704)	25.600	(83.980)	25.562

28. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Receitas financeiras				
Rendimento de aplicação financeira	2.639	4.468	2.642	4.495
Descontos obtidos	809	4.739	809	4.741
Juros sobre crédito de tributos	674	1.593	673	1.593
Atualização de depósitos judiciais	104	525	187	673
	4.226	11.325	4.311	11.502
Despesas financeiras				
Comissões sobre garantias bancárias (a)	(17.004)	(21.020)	(17.018)	(21.045)
Juros sobre empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 12)	(16.104)	(17.423)	(16.104)	(17.651)
Juros e encargos sobre tributos (b)	(7.733)	(17.774)	(7.742)	(17.782)
Imposto sobre receitas financeiras	(5.973)	(3.711)	(5.977)	(3.720)
Juros sobre fornecedores	(646)	(555)	(648)	(556)
Outros	(1.455)	(985)	(1.455)	(1.044)
	(48.915)	(61.468)	(48.944)	(61.798)
Variações cambiais (líquidas)	46.958	18.701	24.396	15.938
Resultado financeiro	2.269	(31.442)	(20.237)	(34.358)

- (a) Comissões sobre garantias bancárias são despesas cobradas por instituições financeiras, para intermediar a emissão de garantias de execução (*performance bond*) e garantias de adiantamentos (*refundment bond*) para os contratos de exportação.
- (b) A Companhia vem amortizando sua dívida fiscal de forma parcelada. Os juros sobre tributos estão relacionados principalmente com a atualização dos débitos pela SELIC.

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

47

As aberturas abaixo mostram os impactos das variações cambiais nos resultados da Companhia:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Empréstimos	(6.893)	(3.969)	(29.455)	(6.733)
Comissão de agente	(27.641)	(5.011)	(27.641)	(5.011)
Fornecedores	(18.625)	(5.646)	(18.625)	(5.645)
Caixa e equivalentes	67.175	11.114	67.175	11.114
Cientes	32.942	22.213	32.942	22.213
Variações cambiais (líquidas)	46.958	18.701	24.396	15.938

29. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Os instrumentos financeiros registrados no ativo estão representados principalmente pelos saldos de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber e aplicações financeiras restritas. No passivo, estão representados por fornecedores, empréstimos e financiamentos e outros passivos.

Instrumentos financeiros por categoria

Os saldos de ativos e passivos financeiros estão apresentados a seguir:

			Controladora		Consolidado	
	Nota Explicativa	Nível	2020	2019	2020	2019
Ativos a valor justo por meio do resultado:						
Aplicações financeiras	4	2	55.364	42.376	57.536	43.097

Aplicações financeiras restritas	8	2	77.650	79.889	77.650	79.889
----------------------------------	---	---	--------	--------	--------	--------

Ativos financeiros a custo amortizado:

Caixas e bancos	4	2	131.395	165.971	131.401	171.595
Contas a receber de clientes	5	2	46.599	185.199	55.057	199.610
Outros ativos	8	2	53.362	85.224	70.039	101.670

Passivos financeiros a custo amortizado:

Fornecedores	13	2	49.706	78.335	50.961	77.267
Financiamentos	12	2	299.200	263.560	395.357	338.536
Outros passivos	18	2	203.741	178.977	203.953	179.005

Valor justo é o montante pelo qual um ativo poderia ser trocado, ou um passivo liquidado, entre partes independentes com conhecimento do negócio e interesse em realizá-lo, em uma transação em que não há favorecidos.

Custo amortizado é o montante pelo qual o ativo ou passivo financeiro é mensurado no reconhecimento inicial, menos as amortizações de capital, mais ou menos juros acumulados, calculados com base no método da taxa de juros efetiva.

Os diferentes níveis de hierarquia foram definidos como a seguir:

- Nível 1 – preço cotados em mercados ativos
- Nível 2 – preços cotados de ativos e passivos similares
- Nível 3 – modelos com dados não observáveis

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

48

Fatores de risco que podem afetar os negócios

• Risco de crédito

Advém da possibilidade de a Companhia não receber os valores decorrentes de operações de vendas. Para atenuar esse risco, nas operações de exportação a Companhia adota como prática a exigência de carta de crédito apresentada pelo cliente e emitida por instituição financeira de primeira linha. No mercado nacional, para as vendas a Órgãos de Defesa Nacional, a Companhia está amparada por cláusulas contratuais, além de Nota de Empenho dos órgãos contratantes. Para as vendas na área civil, exceto pelas operações com partes relacionadas, a Administração analisa detalhadamente a situação patrimonial e financeira dos clientes, estabelecendo acompanhamento permanente do saldo devedor das contrapartes.

• Risco relacionado a aplicações financeiras

As aplicações financeiras são representadas substancialmente por fundos abertos de curtíssimo prazo, pós-fixados, cujas carteiras são compostas majoritariamente por títulos públicos federais e títulos de renda fixa, pós-fixados, emitidos por instituição financeira nacional.

• Risco de preço das mercadorias vendidas ou produzidas ou dos insumos adquiridos

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos produtos comercializados ou produzidos pela Companhia e dos insumos utilizados no processo de produção. Essas oscilações de preços podem provocar alterações substanciais nas receitas e nos custos. Para mitigar esses riscos, são monitorados permanentemente os mercados locais e internacionais, buscando antecipar-se a movimentos de preços.

• Risco de taxa de juros

Decorre da possibilidade de a Companhia vir a sofrer perdas (ou ganhos) por conta de

flutuações nas taxas de juros que são aplicadas aos seus passivos e ativos aplicados no mercado. Para minimizar possíveis impactos advindos de oscilações em taxas de juros, a Companhia adotou a política de diversificação, alternando a contratação de taxas fixas e variáveis (como o CDI), mantendo o acompanhamento permanente do mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações para proteger-se contra o risco de volatilidade dessas taxas.

• Risco de taxa de câmbio

Esse risco está atrelado à possibilidade de alteração nas taxas de câmbio, afetando o saldo de passivos e/ou ativos de contratos que tenham como indexador uma moeda estrangeira. A Companhia não utiliza instrumentos financeiros na forma de derivativos, *hedges* ou similares, entretanto, buscando mitigar riscos cambiais, mantém em conta corrente no exterior saldo recebido dos contratos de exportação para suportar o pagamento das obrigações futuras contratadas em moeda estrangeira.

Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros pós-fixadas

Abaixo os cenários apresentando o risco de deterioração em 25% e 50% da variável do risco para as taxas de juros pós-fixada:

	Controladora			
	Acumulado em 2020	Cenário atual	Cenário 1 (25%)	Cenário 2 (50%)
Taxa CDI	2,75%	2,75%	2,06%	1,38%
Rendimento anual das aplicações financeiras	2.639	1.523	1.142	761
Efeito no rendimento - redução	-	-	(381)	(761)

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

49

	Consolidado			
	Acumulado em 2020	Cenário atual	Cenário 1 (25%)	Cenário 2 (50%)
Taxa CDI	2,75%	2,75%	2,06%	1,38%
Rendimento anual das aplicações financeiras	2.642	1.582	1.187	791
Efeito no rendimento - redução	-	-	(396)	(791)

Análise de sensibilidade de variações nas taxas de câmbio

A Companhia está exposta a riscos de variação cambial em instrumentos financeiros representados por caixa e equivalentes de caixa, contas a receber, adiantamento a fornecedores, empréstimos e financiamentos, adiantamento de clientes e fornecedores a pagar; e procura minimizar os riscos de volatilidade cambial mantendo reservas de caixa em moeda estrangeira que possam suportar o pagamento das obrigações futuras denominadas em moeda estrangeira. Abaixo demonstramos os saldos em Reais de ativos e passivos expostos a oscilações cambiais:

	Controladora	Consolidado
Fornecedores	(40.345)	(40.345)
Empréstimos e financiamentos	(46.650)	(144.188)
Comissão intermediação de negócio	(198.905)	(198.905)
Caixa e equivalentes de caixa	130.446	130.445
Contas a receber	46.657	46.658
Depósitos vinculados a garantias contratuais	11.284	11.284
	(97.513)	(195.051)

Em consonância com as práticas contábeis adotadas, a Companhia realizou análise de sensibilidade ao risco de flutuação nas taxas de câmbio a que seus instrumentos financeiros estão expostos, determinando o cenário provável – com base em relatórios e análise de mercados

disponíveis - e mensurou os possíveis impactos nos resultados. Além disso, conforme preconizado pelas práticas contábeis, foram apresentados:

- Cenário I: deterioração de 25%
- Cenário II: deterioração de 50%

Abaixo demonstramos o quadro contendo os resultados da análise de sensibilidade:

	Controladora			
	Risco da Companhia	Cenário provável R\$	Cenário I (25%)	Cenário II (50%)
Exposição líquida	Queda do dólar	5.634	(14.815)	(29.630)

	Consolidado			
	Risco da Companhia	Cenário provável R\$	Cenário I (25%)	Cenário II (50%)
Exposição líquida	Queda do dólar	13.609	(35.782)	(71.564)

O cenário provável considera a projeção do dólar, conforme cotação divulgada pelo BACEN, através do Boletim Focus, de R\$5,00/US\$1,00, aplicada aos instrumentos financeiros com exposição ao câmbio. Os cenários II e III consideram uma deterioração adicional do dólar de 25% (R\$3,75/US\$1,00) e de 50% (R\$2,50/US\$1,00), respectivamente. Nossa análise financeira considera o cenário provável na avaliação das possíveis mudanças na taxa de câmbio e apresenta o referido cenário em atendimento à IFRS 7/CPC 40 - Instrumentos Financeiros: Divulgações.

Gestão de risco de liquidez

A responsabilidade final pelo gerenciamento do risco de liquidez é da Diretoria Financeira da

[Balanços patrimoniais](#)
[Demonstrações do resultado](#)
[Demonstrações do resultado abrangente](#)
[Demonstração das mutações do patrimônio líquido](#)
[Demonstrações do valor adicionado](#)
[Demonstrações do fluxo de caixa](#)
[Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras](#)

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

50

Companhia, que elaborou um modelo apropriado de gestão de risco de liquidez para o gerenciamento das necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazo. O gerenciamento do risco de liquidez é feito através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, da combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros e pela manutenção de relacionamento próximo com instituições financeiras, com frequente divulgação de informações para suportar decisões de crédito quando da necessidade de recursos de terceiros.

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de vencimento contratual restante dos passivos financeiros e os prazos de amortização contratuais.

	Controladora			
	2020			
	Fornecedores	Empréstimos e Financiamentos	Outros Passivos	Total
Inferior a um ano				
De 0 a 3 meses	49.624	17.183	10.353	77.160
3 a 6 meses	21	18.159	29.615	47.795
6 a 12 meses	43	40.807	162.210	203.060
Total	49.688	76.149	202.178	328.015
Superior a um ano				
1 a 3 anos	18	152.467	617	153.102
3 a 5 anos	-	64.170	-	64.170
Maior que 5 anos	-	45.237	946	46.183
Total	18	261.874	1.563	263.455
Total Geral	49.706	338.023	203.741	591.470

	Controladora			
	2019			
	Fornecedores	Empréstimos e Financiamentos	Outros Passivos	Total
Inferior a um ano				
De 0 a 3 meses	39.601	55.067	6.965	101.633
3 a 6 meses	6.771	17.278	63.152	87.201
6 a 12 meses	3.314	31.277	98.680	133.271
Total	49.686	103.622	168.797	322.105
Superior a um ano				
1 a 3 anos	28.649	73.479	9.234	111.362
3 a 5 anos	-	36.425	-	36.425
Maior que 5 anos	-	50.034	946	50.980
Total	28.649	159.938	10.180	198.767
Total Geral	78.335	263.560	178.977	520.872

	Consolidado			
	2020			
	Fornecedores	Empréstimos e Financiamentos	Outros Passivos	Total
Inferior a um ano				
De 0 a 3 meses	50.879	17.183	10.474	78.536
3 a 6 meses	21	18.159	29.696	47.876
6 a 12 meses	43	40.807	162.210	203.060
Total	50.943	76.149	202.380	329.472
Superior a um ano				
1 a 3 anos	18	152.467	617	153.102

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações do valor adicionado

Demonstrações do fluxo de caixa

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Notas explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 | (Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto se indicado de outra forma)

51

	Consolidado			
	2020			
	Fornecedores	Empréstimos e Financiamentos	Outros Passivos	Total
3 a 5 anos	-	64.170	-	64.170
Maior que 5 anos	-	142.340	956	143.296
Total	18	358.977	1.573	360.568
Total Geral	50.961	435.126	203.953	690.040

	Consolidado			
	2019			
	Fornecedores	Empréstimos e Financiamentos	Outros Passivos	Total
Inferior a um ano				
De 0 a 3 meses	38.533	55.067	6.983	100.583
3 a 6 meses	6.771	17.278	63.152	87.201
6 a 12 meses	3.314	31.277	98.680	133.271
Total	48.618	103.622	168.815	321.055
Superior a um ano				
1 a 3 anos	28.649	73.479	9.234	111.362
3 a 5 anos	-	36.425	-	36.425
Maior que 5 anos	-	125.010	956	125.966
Total	28.649	234.914	10.190	273.753
Total Geral	77.267	338.536	179.005	594.808

30. INFORMAÇÕES ADICIONAIS ÀS DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

A tabela a seguir apresenta as informações adicionais sobre transações relacionadas à demonstração dos fluxos de caixa:

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Capitalização do custo de empréstimos nas aquisições de imobilizado	2.171	1.912	2.171	1.912
Aquisições do ativo imobilizado por doação	489	-	489	-
Adiantamento para futuro aumento de capital (NE 9)	12.075	-	12.075	-

31. APROVAÇÃO PARA EMISSÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas para divulgação pela Administração em 20 de abril de 2021.

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

52

Aos Conselheiros e Diretores da
Avibras Indústria aeroespacial S.A.
São José dos Campos - SP

OPINIÃO

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Avibras Indústria aeroespacial S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Avibras Indústria aeroespacial S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

BASE PARA OPINIÃO

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador

e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

OUTROS ASSUNTOS – DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação não é requerida às companhias fechadas foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas as demais demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente preparadas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

OUTRAS INFORMAÇÕES QUE ACOMPANHAM AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS E O RELATÓRIO DOS AUDITORES

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

53

Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

RESPONSABILIDADES DA ADMINISTRAÇÃO E DA GOVERNANÇA PELAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

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

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

RESPONSABILIDADES DOS AUDITORES PELA AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

54

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São José dos Campos, 22 de abril de 2021



KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/O-6

Moacyr Humberto Piacenti

Contador CRC 1SP204757/O-9

Diretoria

55

AVIBRAS INDÚSTRIA AEROESPACIAL S.A.

DIRETORIA ESTATUTÁRIA

João Brasil Carvalho Leite
Diretor-Presidente

Almir Miguel Borges
Diretor-Vice-Presidente

RESPONSÁVEL TÉCNICO

Eduardo Barretto Vieira
Gerente de Contabilidade
CRC1SP173529/O-1



TECNOLOGIA E INOVAÇÃO COM SUSTENTABILIDADE