

(CONTINUAÇÃO)



18

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017**  
(VALORES EXPRESSOS EM MILHARES DE REAIS, EXCETO QUANDO INDICADO DE OUTRA FORMA)

O quadro abaixo está demonstrado os efeitos, líquido dos impostos:

Operação	Risco	Cenários		
		Base	Adverso	Remoto
Juros sobre empréstimos sujeitos à variação da LIBOR	Alta da LIBOR	264	(1.166)	(2.596)
Exposição líquida ao LME	Queda LME	(3.357)	(82.359)	(161.198)
Exposição líquida ao dólar	Queda do dólar	(532)	(55.424)	(110.316)

**a.2) Risco de crédito**

A Sociedade está sujeita a riscos de crédito relacionados aos instrumentos financeiros contratados na gestão de seus negócios. Consideram baixo o risco de não liquidação das operações que mantêm em instituições financeiras com as quais operam, que são consideradas pelo mercado como de primeira linha.

**a.3) Risco de liquidez**

A gestão prudente do risco de liquidez implica manter caixa, títulos e valores mobiliários suficientes, disponibilidades de captação por meio de linhas de crédito compromissadas e capacidade de liquidar posições de mercado. Em virtude da natureza dinâmica dos negócios da Sociedade, a Administração gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julguem adequados, por meio do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

**Tabela do risco de liquidez**

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de vencimento contratual restante dos passivos bancários da Sociedade e os prazos de amortização contratuais. As tabelas foram elaboradas de acordo com os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros, com base na data mais próxima em que a Sociedade deve quitar as respectivas obrigações:

	2018	2019	2020	2021	>2021
Empréstimos e financiamentos	460.816	121.436	154.108	154.108	125.163
<b>Total</b>	<b>460.816</b>	<b>121.436</b>	<b>154.108</b>	<b>154.108</b>	<b>125.163</b>

**b) Gestão de capital**

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

A posição financeira líquida corresponde ao total do caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras, subtraído do montante de empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo.

Apresentamos a seguir quadro demonstrando a posição financeira líquida, em 31 de dezembro de 2017:

	R\$
Ativos financeiros	28.773
( - ) Passivos financeiros	(1.018.061)
<b>( = ) Posição financeira líquida</b>	<b>(989.288)</b>

A Sociedade mantém controle sobre o nível de endividamento e sua posição em 31 de dezembro de 2017 encontra-se dentro dos níveis máximos permitidos pela Sociedade.

**c) Exposição cambial**

Apresentamos a seguir, a exposição cambial, em 31 de dezembro de 2017:

	R\$
Ativos expostos à variação cambial	176.352
( - ) Passivos expostos à variação cambial	(1.015.631)
<b>( = ) Exposição cambial líquida</b>	<b>839.279</b>

A exposição cambial é proveniente da oscilação das taxas de câmbio sobre os saldos de empréstimos e financiamentos e contas a receber de clientes, atrelados à moeda estrangeira.

Os passivos expostos são decorrentes de empréstimos e possuem longo prazo de amortização, e seu pagamento estão garantidos pela geração de caixa da Sociedade nos próximos anos.

**d) Valores de mercado**

Em 31 de dezembro de 2017, os empréstimos e financiamentos são mantidos atualizados monetariamente com base em taxas de juros contratadas de acordo com as condições usuais de mercado e, portanto, os saldos a pagar nas datas dos balanços aproximam-se substancialmente dos valores de mercado, mesmo aqueles classificados como "não circulantes".

Estima-se que os saldos das contas a receber de clientes e das contas a pagar aos fornecedores, registrados pelos valores contábeis, estejam próximos de seus valores justos de mercado, dado o curto prazo das operações realizadas.

**25. COBERTURA DE SEGUROS**

Ramos	Data de vencimento	Cobertura
<b>Riscos nomeados</b>		
Riscos operacionais (danos materiais e perda de produção)	30/11/2018	VR: 4.069.631 LMI: 348.000
Responsabilidade civil geral (morais e falhas profissionais)	30/11/2018	20.000
Transporte nacional (perdas e danos)	30/11/2018	LMG: 10.000
Transporte internacional (perdas e danos)	30/11/2018	LMR: US\$ 10.000
Vida em grupo (morte por acidentes - 48 X o salário)	01/08/2018	Até 1.831 mais APC até 250
Vida em grupo (morte natural - 24 X o salário)	01/08/2018	Até 1.831
Responsabilidade civil diretores e administradores - D&O	20/06/2018	LMG: 50.000
Cascos marítimos (balsas)	28/03/2018	IS 3.500
Operações aeroportuárias	09/12/2018	US\$ 50.000
Frota de veículos leves	09/05/2018	100% FIPE
Responsabilidade civil obras	25/05/2018	LMG: 15.000
Risco de engenharia (Acréscimo de 12 meses de manutenção)	25/05/2018 e 25/05/2019	LMI: 141.537
Garantia judicial (CFEM)	21/05/2018	IS: 4.253
	18/12/2023	IS: 204.798
	08/10/2022	IS: 11.533
	15/01/2023	IS: 16.569
	15/01/2023	IS: 43
Responsabilidade do explorador ou transportador Aéreo-RETA	29/11/2018	IS: 233

**VR:** Valor do risco;  
**LMG:** Limite máximo de garantia;  
**IS:** importância segurada;

**LMI:** Limite máximo de indenização;  
**LMR:** Limite máximo de responsabilidade;  
**APC:** Acidentes pessoais coletivos

**26. FUNDO DE PREVIDÊNCIA**

O programa de previdência da MRN é composto dos seguintes fundos:

- Fundo Gerador de Benefícios (FGB), destinado a empregados participantes do FGB-PAS, como alternativa para migrar suas reservas;
- Plano Gerador de Benefícios Livre (PGBL), destinado a todos os empregados da MRN e como alternativa para que os participantes do antigo FGB-PAS migrem suas reservas;
- Vida Gerador de Benefícios Livre (VGBL), para todos os empregados que desejarem formar um fundo nesta modalidade.

O programa foi constituído sob a forma de contribuição definida e, portanto, não há riscos atuariais e/ou compromissos adicionais que possam ser atribuídos à patrocinadora.

Durante o exercício de 2017, a Sociedade registrou como despesas as contribuições no montante de R\$ 1.216 (R\$ 1.082 em 31 de dezembro de 2016).