



(CONTINUAÇÃO)

25

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014 (EM MILHARES DE REAIS)**
**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 2015:

	R\$
Ativos financeiros	198.034
( - ) Passivos financeiros	(636.712)
<b>( = ) Posição financeira líquida</b>	<b>(438.678)</b>

A Sociedade mantém controle sobre o nível de endividamento e sua posição em 31 de dezembro de 2015 encontra-se dentro dos níveis máximos permitidos pela Sociedade.

**c) Exposição cambial**

Apresentamos a seguir, a exposição cambial, em 31 de dezembro 2015:

	R\$
Ativos expostos à variação cambial	198.448
( - ) Passivos expostos à variação cambial	(518.842)
<b>( = ) Exposição cambial líquida</b>	<b>(320.394)</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 2015, os valores de mercado das aplicações financeiras aproximam-se dos valores registrados nas demonstrações contábeis pelo fato de elas estarem atreladas à variação do CDI. 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)	31/10/2016	VR <sup>1</sup> : 4.377.966 LMI <sup>2</sup> : 348.000
Responsabilidade civil geral (morais e falhas profissionais)	31/10/2016	20.000
Transporte nacional (perdas e danos)	31/12/2016	10.000
Transporte internacional (perdas e danos)	31/12/2016	39.048
Vida em grupo (morte por acidentes - 48 x o salário)	01/08/2016	Até 1.600 mais APC até 250
Vida em grupo (morte natural - 24 x o salário)	01/08/2016	Até 1.600
Responsabilidade civil diretores e administradores - D&O	20/06/2016	19.592
Cascos marítimos (balsas)	28/03/2016	3.360
Operações aeroportuárias	09/12/2016	195.240
Frota de veículos leves	09/05/2016	100% FIPE
Garantia judicial (CFEM)	21/05/2018 18/12/2017 08/10/2017	IS: 4.253 IS: 143.171 SI: 9.193

- 1) Valor do risco;
- 2) Limite máximo de indenização.

**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 2015, a Sociedade registrou como despesas as contribuições no montante de R\$ 932 (R\$ 1.110 em 31 de dezembro de 2014).

(CONTINUA)