

NAVEGAÇÕES UNIDAS TAPAJÓS S.A.

CNPJ nº 11.338.257/0001-74

Relatório da Administração

Senhores acionistas, Apresentamos a seguir as demonstrações financeiras da Navegações Unidas Tapajós S.A., referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016, elaboradas de acordo com a legislação societária brasileira.

Barcarena-PA, 23 de fevereiro de 2018

A administração

Balancos Patrimoniais em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2017		2016		Passivo	Nota	2017		2016	
Caixa e equivalentes de caixa	8	1.249	4.118	1.249	4.118	Fornecedores	16	3.454	95.084	3.454	95.084
Contas a receber de clientes	9	4.360	1.559	4.360	1.559	Empréstimos e financiamentos	17	20.705	19.586	20.705	19.586
Estoques	10	14.736	2.899	14.736	2.899	Adiantamentos de clientes		-	7.315	-	7.315
Adiantamentos a fornecedores		939	1.385	939	1.385	Impostos e contribuições a recolher		2.245	552	2.245	552
Impostos a recuperar	11	8.995	9.266	8.995	9.266	Salários, férias e encargos sociais		3.850	1.597	3.850	1.597
Ativos fiscais correntes	11	2.004	1.593	2.004	1.593	Instrumentos financeiros derivativos	18	-	-	-	-
Empréstimos concedidos	12	1.006	-	1.006	-	Outras contas a pagar		431	77	431	77
Instrumentos financeiros derivativos	18	2.465	4.279	2.465	4.279	Total do passivo circulante		32.642	124.211	32.642	124.211
Despesas antecipadas		758	610	758	610	Empréstimos e financiamentos	17	424.893	415.359	424.893	415.359
Outros créditos		84	206	84	206	Provisão para contingências	19	140	-	140	-
Total do ativo circulante		36.596	25.915	36.596	25.915	Total do passivo não circulante		425.033	415.359	425.033	415.359
Aplicações financeiras	13	8.131	2.167	8.131	2.167	Total do passivo		457.675	539.570	457.675	539.570
Outros créditos		28	-	28	-	Patrimônio líquido	21	-	-	-	-
Ativos fiscais diferidos	14	36.095	30.640	36.095	30.640	Capital social		138.308	43.308	138.308	43.308
Imobilizado	15	484.484	485.032	484.484	485.032	Ajuste acumulado de conversão		9.175	9.024	9.175	9.024
Intangível		234	54	234	54	Prejuízos acumulados		(39.590)	(48.094)	(39.590)	(48.094)
Total do ativo não circulante		528.972	517.893	528.972	517.893	Total do patrimônio líquido		107.893	4.238	107.893	4.238
Total do ativo		565.568	543.808	565.568	543.808	Total do ativo e patrimônio líquido		565.568	543.808	565.568	543.808

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016

	2017				2016			
	Capital social	Ajuste acumulado de conversão	Prejuízos acumulados	Total	Capital social	Ajuste acumulado de conversão	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2016	43.308	11.356	(35.586)	19.078	43.308	11.356	(35.586)	19.078
Ajuste acumulado de conversão	-	(2.332)	-	(2.332)	-	-	-	-
Resultado do exercício	-	-	(12.508)	(12.508)	-	-	(12.508)	(12.508)
Saldos em 31 de dezembro de 2016	43.308	9.024	(48.094)	4.238	43.308	9.024	(48.094)	4.238
Ajuste acumulado de conversão	-	151	-	151	-	151	-	151
Aumento de capital social	95.000	-	-	95.000	-	-	-	95.000
Resultado do exercício	-	-	8.504	8.504	-	-	8.504	8.504
Saldos em 31 de dezembro de 2017	138.308	9.175	(39.590)	107.893	138.308	9.175	(39.590)	107.893

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras (Em milhares de Reais)

1. Contexto operacional: A Navegações Unidas Tapajós S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado domiciliada no Brasil com sede no município de Barcarena, estado do Pará. Foi constituída em 25 de junho de 2012, iniciou suas operações em março de 2014 e atualmente é uma Companhia controlada em conjunto pelas empresas Amaggi Exportação e Importação Ltda. e Bunge Alimentos S.A. As atividades da Companhia consistem basicamente na prestação de serviços de navegação fluvial, transporte hidrográfico de cargas secas a granel, substancialmente para empresas do mesmo grupo econômico. Em conexão com tais objetivos, a Companhia navega no rio Tapajós, do terminal privado misto de Miriúba, localizada no município de Itaituba, até o terminal de Barcarena, ambos no estado do Pará, tendo em vista o aproveitamento econômico hidrovial Tapajós-Amazonas para escoamento de grãos. A Companhia é parte relacionada dos grupos econômicos Amaggi e Bunge, podendo utilizar dos recursos administrativos, financeiros, e tecnológicos desses Grupos, para atuar no mercado de transporte hidrográfico de cargas. Parte substancial das operações é efetuada com partes relacionadas. Portanto, estas demonstrações financeiras devem ser lidas neste contexto.

2. Base de preparação: a. Declaração de conformidade (com relação às normas do CPC): As presentes demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) que seguem os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). A emissão das demonstrações financeiras, acompanhada pelo relatório dos auditores independentes foi autorizada pelo Conselho de Administração em 23 de fevereiro de 2018. Após a sua emissão, somente os acionistas têm o poder de alterar as demonstrações financeiras. Detalhes sobre as principais políticas contábeis da Companhia estão apresentadas na nota explicativa 5. Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

b. Base de mensuração: As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais: • Instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo através do resultado; e • Instrumentos financeiros não derivativos mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

3. Moeda funcional e moeda de apresentação: (i) **Moeda funcional:** A Administração da Companhia após análise de suas operações e negócios, em relação principalmente aos fatores para determinação de sua moeda funcional, concluiu que o Dólar ("US\$" ou "Dólar") é a sua moeda funcional. Esta conclusão baseia-se na análise dos seguintes indicadores: • Moeda que mais influencia os preços de bens e serviços; • Moeda do país cujas forças competitivas e regulamentos mais influenciam na determinação do preço de venda de seus produtos e serviços; • Moeda que mais influencia material e outros custos para fornecimento de produtos ou serviços; e • Moeda na qual são obtidos, substancialmente, os recursos das atividades financeiras. (ii) **Moeda de apresentação das demonstrações financeiras:** Em atendimento à legislação brasileira, estas demonstrações financeiras são apresentadas em reais, convertendo-se as demonstrações financeiras preparadas na moeda funcional da Companhia para reais, utilizando os seguintes critérios: • Ativos e passivos pela taxa de câmbio de fechamento do exercício; • Contas do resultado, do resultado abrangente e demonstração dos fluxos de caixa pela taxa média mensal do período; e • Patrimônio líquido ao valor histórico de formação. As variações cambiais resultantes da conversão acima referidas são reconhecidas na rubrica específica do patrimônio líquido denominada "Ajuste acumulado de conversão".

4. Uso de estimativas e julgamentos: Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores repor-

tados dos ativos e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente. **Incertezas sobre premissas e estimativas:** As informações sobre incertezas sobre premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas nas seguintes notas explicativas: Nota 14 - Ativos e passivos fiscais diferidos; Nota 15 - Vida útil de ativo imobilizado; e Nota 18 - Determinação do valor justo de ativos e passivos financeiros.

5. Principais políticas contábeis: As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados e contidos nessas demonstrações financeiras.

a. Moeda estrangeira: (i) **Transações em moeda estrangeira:** Transações em moeda estrangeira (diferente da moeda funcional) são convertidas para a respectiva moeda funcional da Companhia pelas taxas de câmbio nas datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data de apresentação são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. Ativos e passivos não monetários denominados em moedas estrangeiras que são mensurados pelo valor justo são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi determinado. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes da reconversão são geralmente reconhecidas no resultado. No entanto, as diferenças cambiais resultantes da reconversão são reconhecidas em outros resultados abrangentes.

b. Instrumentos financeiros: A Companhia classifica ativos financeiros não derivativos nas seguintes categorias: ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis. A Companhia classifica passivos financeiros não derivativos nas seguintes categorias: passivos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e outros passivos financeiros. (i) **Ativos e passivos financeiros não derivativos - reconhecimento e desreconhecimento:** A Companhia reconhece os empréstimos e recebíveis e instrumentos de dívida inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos financeiros (incluindo os ativos designados pelo valor justo por meio do resultado) são reconhecidos inicialmente na data da negociação na qual a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento. A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Qualquer participação que seja criada ou retida pela Companhia em tais ativos financeiros transferidos, é reconhecida como um ativo ou passivo separado. A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expirada. Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. (ii) **Ativos financeiros não derivativos - mensuração: Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado:** Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como mantido para negociação e seja designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os custos da transação são reconhecidos conforme incorrido após o reconhecimento inicial. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado são medidos pelo valor justo, e mudanças no valor justo desses ativos são reconhecidas no resultado do exercício. **Ativos financeiros mantidos até o vencimento:** Esses ativos são mensurados inicialmente pelo valor justo acresci-

Demonstrações do Resultado Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de Reais)

	Nota	2017	2016
Receita operacional líquida	22	85.674	81.422
Custo dos serviços prestados	23	(83.639)	(85.810)
Lucro (prejuízo) bruto		2.035	(4.388)
Despesas administrativas	24	(9.781)	(8.643)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	25	22.839	3.848
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos		15.093	(9.183)
Receitas financeiras	26	25.539	36.268
Despesas financeiras	26	(38.722)	(22.988)
Variação cambial líquida	26	3.804	(19.968)
Receita (despesa) financeira líquidas	26	(9.379)	(6.688)
Resultado antes dos impostos		5.714	(15.871)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	14	4.823	3.363
Resultado líquido das operações		10.537	(12.508)
Participação dos empregados e administradores nos lucros		(2.033)	-
Resultado do exercício		8.504	(12.508)

Demonstrações do Resultado Abrangente Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de Reais)

	2017	2016
Resultado do exercício	8.504	(12.508)
Ajustes acumulados de conversão	151	(2.332)
Resultado abrangente total	8.655	(14.840)

Demonstrações dos Fluxos de Caixa Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de Reais)

	2017	2016
Fluxos de caixa das atividades operacionais	8.504	(12.508)
Resultado do exercício	8.504	(12.508)
Ajuste por:		
Depreciação e amortização	19.199	5.402
Valor residual na baixa de ativo imobilizado	251	3
Ativos e passivos fiscais diferidos	(4.823)	(3.363)
Provisão para contingências	137	-
Juros incorridos e variação cambial	15.356	33.138
Derivativos não realizados	3.771	(8.942)
Resultado do exercício	42.395	13.730
(Aumento) redução nos ativos		
Contas a receber de clientes	(2.801)	(688)
Estoques	(11.837)	(2.899)
Adiantamentos a fornecedores	446	17.124
Impostos a recuperar	271	4.519
Ativos fiscais correntes	(411)	(603)
Despesas antecipadas	(148)	(186)
Outros créditos	94	(32)
Aumento (redução) nos passivos		
Fornecedores	(11.630)	(3.320)
Adiantamentos de clientes	(7.315)	(46.173)
Impostos e contribuições a recolher	1.693	(5.817)
Salários, férias e encargos sociais	2.253	204
Outras contas a pagar	354	77
Caixa proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	13.364	(24.063)
Juros pagos	(8.095)	(2.883)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	5.269	(26.946)
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de ativos imobilizados e intangíveis	(92.071)	(24.367)
Aplicações financeiras	(5.964)	(2.167)
Empréstimos concedidos a partes relacionadas	(971)	-
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(99.006)	(26.534)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Aumento de capital social	95.000	-
Captações de empréstimos e financiamentos	25.900	69.718
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(30.032)	(18.470)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	90.868	51.248
Redução do caixa e equivalentes de caixa	(2.869)	(2.233)
Demonstração da redução do caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	4.118	6.351
No final do exercício	1.249	4.118
Resultado do exercício	(2.869)	(2.233)

do de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após seu reconhecimento inicial, os ativos financeiros mantidos até o vencimento são mensurados pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos. **Empréstimos e recebíveis:** Esses ativos são mensurados inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após seu reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis são mensurados pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos. **Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa abrangem saldos caixa, depósitos bancários e aplicações financeiras conversíveis em caixa em um período de até 90 dias sem que ocorra perda significativa de seus valores. (iii) **Passivos financeiros não derivativos - mensuração:** Um passivo financeiro é classificado como mensurado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como mantido para negociação ou designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os custos da transação são reconhecidos no resultado conforme incorridos. Esses passivos financeiros são mensurados pelo valor justo e mudanças no valor justo, in-

continua