

(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
Total	460.816	121.436	154.108	154.108	125.163

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)
(=) Posição financeira líquida	(989.288)

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)
(=) Exposição cambial líquida	839.279

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
Riscos nomeados		
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).