

continuação

	2018	2017
Participação nos lucros	775	716
Varição cambial	7.452	(8.580)
Valor justo de derivativos	(18)	(173)
Ajuste da moeda funcional	3.397	2.052
Juros capitalizados	(881)	(360)
Diferença de taxa de depreciação	(5.257)	-
Prejuízos fiscais e base negativa	48.007	42.392
Outros	159	48
Líquido	53.634	36.095

A movimentação dos ativos e passivos fiscais diferidos contendo o efeito no resultado e o efeito de conversão dos períodos está demonstrado abaixo:

	2017	Efeito no resultado	Efeito de conversão	2018
Participação nos lucros	716	(65)	124	775
Varição cambial	(8.580)	16.497	(465)	7.452
Valor justo de derivativos	(173)	174	(19)	(18)
Ajuste da moeda funcional	2.052	937	408	3.397
Juros capitalizados	(360)	(434)	(87)	(881)
Diferença de taxa de depreciação	-	(4.955)	(302)	(5.257)
Prejuízos fiscais e base negativa	42.392	(1.554)	7.169	48.007
Outros	48	103	8	159
Líquido	36.095	10.703	6.836	53.634

O "Prejuízo fiscal e base negativa" foram reconhecidos como ativos fiscais diferidos, uma vez que a Administração analisou suas estimativas de resultados futuros e considerou provável que os lucros tributáveis futuros estariam disponíveis, podendo ser utilizados contra tais despesas.

16. Imobilizado

	Vida útil média (em anos)	1º de janeiro de 2017	Adições	Baixas	Transfe-rências	Efeitos de con-versão	31 de dezembro de 2017
Custo							
Edifícios	50,00	228	-	-	-	3	231
Máquinas e equipamentos	19,91	34.546	208	-	15.738	1.093	51.585
Embarcações	25,00	405.175	-	-	42.226	7.602	455.003
Obras em andamento	3.770	50.001	(73)	(53.021)	(55)	622	622
Adiantamento a fornecedores	46.672	-	(45.662)	-	-	(947)	63
Outros	10,06	2.030	7.297	(262)	(4.943)	106	4.228
		492.421	57.506	(45.997)	-	7.802	511.732
Depreciações							
Edifícios	(9)	(4)	-	-	-	-	(13)
Máquinas e equipamentos	(335)	(2.081)	-	(5)	(80)	(2.501)	(2.501)
Embarcações	(6.660)	(16.687)	-	8	(701)	(24.040)	(24.040)
Outros	(385)	(373)	84	(3)	(17)	(694)	(694)
		(7.389)	(19.145)	84	-	(798)	(27.248)
Valor contábil líquido		485.032					484.484

	Vida útil média (em anos)	1º de janeiro de 2018	Adições	Baixas	Transfe-rências	Efeitos de con-versão	31 de dezembro de 2018
Custo							
Edifícios	50,00	231	-	-	(255)	24	-
Máquinas e equipamentos	24,25	51.585	251	(4)	-	8.854	60.686
Embarcações	24,99	455.003	-	-	825	78.012	533.840
Obras em andamento	622	1.286	-	(1.973)	65	-	-
Adiantamento a fornecedores	63	-	(68)	-	-	5	-
Outros	12,25	4.228	1.984	(92)	1.403	926	8.449
		511.732	3.521	(164)	-	87.886	602.975
Depreciações							
Edifícios	(13)	(2)	-	17	(2)	-	-
Máquinas e equipamentos	(2.501)	(2.366)	1	-	(572)	(5.438)	-
Embarcações	(24.040)	(20.116)	-	-	(5.344)	(49.500)	-
Outros	(694)	(853)	9	(17)	(170)	(1.725)	-
		(27.248)	(23.337)	10	-	(6.088)	(56.663)
Valor contábil líquido		484.484					546.312

Durante os exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2018 e 2017, a Companhia efetuou o teste de redução ao valor recuperável para os seus ativos e não identificou indicadores de que eles possam estar registrados por um valor maior que o seu valor recuperável. No exercício de 2018, a Companhia revisou a vida útil-econômica remanescente dos bens do ativo imobilizado e seus valores residuais. O levantamento foi realizado com base em laudo técnico emitido por empresa especializada. Como consequência da revisão dessa estimativa contábil, o efeito estimado registrado a crédito naquele resultado do exercício, que tem como base a posição do cálculo da depreciação atual em 31 de dezembro de 2017, comparada com a mesma data base deste imobilizado, porém, calculado pela vida útil remanescente anterior foi de R\$ 370.

17. Fornecedores

	2018	2017
Mercado interno	858	3.341
Mercado interno - partes relacionadas (nota 22)	81	86
Mercado externo	6	27
	945	3.454

A exposição a riscos de moeda e liquidez relacionados a fornecedores é divulgada na nota explicativa 20.

18. Empréstimos e financiamentos

	Taxa média ponderada em Moeda	31/12/2018	Vencimento	Valor contábil 2018	2017
FMM - Fundo da Marinha Mercante	USD	2,73% a.a.	2019-2034	325.722	298.469
Empréstimos com partes relacionadas (nota 22)	BRL	80% CDI	Dezembro-2020	155.189	147.129
				480.911	445.598
Passivo circulante				24.225	20.705
Passivo não circulante				456.686	424.893

O financiamento concedido pelo Fundo da Marinha Mercante (FMM), por meio de seu agente financeiro, a Caixa Econômica Federal, foi utilizado para o custeio da construção de embarcações para a formação da frota fluvial. Os financiamentos estão garantidos pelos próprios bens financiados e por aplicações em CDB de longo prazo. A maturidade dos vencimentos para empréstimos e financiamentos e demais riscos relacionados a esse passivo financeiro estão apresentadas na nota explicativa 20.

a. Movimentação de empréstimos e financiamentos - O movimento de empréstimos e financiamentos durante o exercício foi o seguinte:

	2018	2017
Saldo inicial	445.598	434.945
Captações de empréstimos e financiamentos	2.224	25.900
Amortizações de empréstimos e financiamentos	(24.176)	(30.032)
Juros incorridos	16.278	19.126
Varição cambial	49.773	3.754
Juros pagos	(8.786)	(8.095)
Saldo final	480.911	445.598

b. Covenants - A Companhia detém um empréstimo concedido pelo Fundo da Marinha Mercante (FMM), por meio de seu agente financeiro, a Caixa Econômica Federal. Contudo, o contrato contém uma cláusula contratual restritiva (*Covenants*) estabelecendo que, durante a vigência deste contrato, a Companhia deverá manter o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida - ICSD superior a 1,3 (hum vírgula três). Esses *covenants* financeiros são medidos de acordo com as demonstrações financeiras para o período e exercício findos em dezembro de cada ano, sendo que para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018, a Companhia atingiu o Índice de Cobertura do Serviço de Dívida - "ICSD", desta forma, está sendo cumprido pela Companhia na data-base destas demonstrações financeiras.

19. Adiantamento de clientes

	2018	2017
Mercado interno	449	-
Mercado interno - partes relacionadas (nota 22)	13.753	-
	14.202	-

20. Instrumentos financeiros - A Companhia possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros: • Risco de crédito; • Risco de liquidez; e • Risco de mercado. Esta nota apresenta informações sobre a exposição para cada um dos riscos acima, os objetivos da Companhia, políticas e processos de mensuração, gerenciamento de riscos e gerenciamento do capital. **a. Estrutura de gerenciamento de risco** - O CEO - *Chief Executive Officer* tem a responsabilidade global para o estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco e é assistido nesta função pelo Departamento de Gestão de Risco, responsável por monitorar e analisar os cenários econômico-financeiros com o objetivo de identificar os riscos ao qual a Companhia está exposta, bem como mapear possíveis impactos em variáveis financeiras ou econômicas que possam gerar impactos, tais como oscilações de taxas de câmbio, taxas de juros e/ou outros indicadores. As análises de tal departamento são ainda utilizadas como ferramenta gerencial para traçar estratégias comerciais e de proteção das operações, a fim de reduzir as exposições. Foram estabelecidas políticas de gerenciamento de riscos para identificar e analisar os riscos de exposição e definir os limites de risco aceitáveis, além de ter sido criada uma estrutura de controles apropriada para monitorar os riscos e a aderência aos limites impostos, sendo que tanto as políticas quanto a estrutura de controles são revisados em uma base regular. **b. Riscos de crédito** - Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas decorrentes de um cliente ou de uma contraparte em um instrumento financeiro, decorrentes da falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais. **(i) Exposição a riscos de crédito** - O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das demonstrações financeiras foi:

	Nota	2018	2017
Depósitos bancários (a)	9	907	849
Instrumentos financeiros derivativos		4.635	2.465
Empréstimos concedidos		-	1.006
Aplicações financeiras (b)	9 e 10	11.897	8.531
Contas a receber de clientes (c)	11	1.667	4.360
Outros créditos		2.452	112
		21.558	17.323

(a) Depósitos bancários - Os montantes são mantidos em instituições financeiras de primeira linha a fim de minimizar o risco de crédito trazido por essas operações. **(b) Aplicações financeiras** - Os montantes são mantidos em instituições financeiras de primeira linha a fim de minimizar o risco de crédito trazido por essas operações. **(c) Contas a receber de clientes** - A Administração busca mitigar o risco de inadimplência de sua carteira por meio de monitoramento e avaliação periódica individual de seus clientes. Os limites de crédito são estabelecidos para cada cliente, de forma individual, e representam o montante máximo de exposição aceito para aquele cliente. Esses limites são revisados sempre que necessário ou solicitado. Clientes que não possuírem limites de crédito aprovados somente são atendidos mediante pagamento antecipado. Devido ao segmento da Companhia é rara a existência de perdas por inadimplência, entretanto, sempre que necessário, é estabelecida uma análise de provisão para perda, analisando-se, para tanto, cada cliente de forma individual. Baseado no monitoramento do risco de crédito de clientes, a Companhia acredita que na data da demonstração financeira nenhuma provisão é necessária com relação às contas a receber vencidas ou não vencidas. A composição por classe de vencimento no final do período de relatório dos saldos para os quais não foram reconhecidas provisões para perdas por redução no valor recuperável era a seguinte:

	Nota	2018	2017
A vencer		1.667	4.360
	11	1.667	4.360

c. Risco de liquidez - Risco de liquidez é o risco de se encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas a passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre se tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação. A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados:

	Valor contábil	Fluxo de caixa contratual	Até 1 ano	1 a 2 anos	2 a 5 anos	Mais de 5 anos
31 de dezembro de 2018						
Passivos financeiros não derivativos						
Fornecedores	17	945	945	945	-	-
Empréstimos e financiamentos	18	480.911	542.760	32.525	31.877	91.608
Adiantamentos de clientes	19	14.202	14.202	14.202	-	-
Outras contas a pagar		270	270	270	-	-
		496.328	558.177	47.942	31.877	91.608
Passivos financeiros derivativos						
Instrumentos financeiros derivativos		4.583	4.583	4.523	60	-
		4.583	4.583	4.523	60	-
Líquido		500.911	562.760	52.465	31.937	91.608

continua