

... continuação

Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A.

prejudicar a reputação da Cia.. A Cia. trabalha alinhando disponibilidade e geração de recursos a fim de cumprir suas obrigações nos prazos acordados. O vencimento baseia-se na data mais recente em que a Cia. possui as respectivas obrigações:

Risco de Liquidez	2018			
	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	Entre 37 meses e diante
Fornecedores (Nota 11)	19.017	-	-	-
Empréstimos e financiamentos (*)	71.415	30.453	30.453	587.685

(*) O valor possui juros contratuais conforme abertura da nota 12. **Risco de taxa de juros.** Valor contábil dos instrumentos financeiros que representam a exposição ao risco de taxas de juros:

Risco de Taxa de Juros	2018	2017
------------------------	------	------

Ativos:
Títulos e valores mobiliários 122.089 2.455
Aplicações financeiras vinculadas - 47.694
Empréstimos e financiamentos 534.639 397.719
As taxas de juros estão divulgadas nas notas explicativas 5 e 12. **Análise de sensibilidade:** A Cia. realizou análise de sensibilidade dos principais riscos aos quais seus instrumentos financeiros estão expostos, basicamente representados por variação das taxas de câmbio e de juros. Variação das taxas de juros e taxas de câmbio. Para verificar a sensibilidade dos indexadores nos investimentos aos quais a Cia. estava exposta na data-base 31/12/2018, foram definidos três cenários diferentes. A Cia. preparou 2 cenários de análise de sensibilidade. O cenário I considera as taxas de juros futuros observadas na data base das informações contábeis intermediárias e o cenário II considera uma apreciação de 50%, na variável de risco considerada. A data-base utilizada da carteira foi 31/12/2018, projetando os índices para um ano e verificando a respectiva sensibilidade em cada cenário:

Varição das Taxas de Juros	2018	2017
----------------------------	------	------

Instrumentos financeiros	Taxa estimada	Risco	Total	
			I	II

Caixa e equivalente de caixa CDI 6,40% 35.748 17.874 53.623

Títulos e valores mobiliários Variação Cambial - Ptax 800 4,39% 86.260 43.130 129.390

Varição cambial: Para verificar a sensibilidade da exposição cambial líquida à qual a Cia. estava exposta em 31/12/2018, foram definidos cenários diferentes. Os cenários I e II consideram uma deterioração e apreciação de 25% e 50% de taxa de câmbio, respectivamente, o cenário III considera uma exposição cambial futura observada na data base das informações contábeis intermediárias conforme requerimento da Instrução CVM nº 475/08.

Instrumentos financeiros	Taxa estimada	Risco	Apreciação		
			25%	25%	50%

Nota de Crédito de Exportação USD 3,8748 534.639 400.979 668.299 801.959

Varição Cambial 534.639 400.979 668.299 801.959

23.5. Gestão de capital: A política da Administração da Cia. é manter uma sólida estrutura de capital para manter a confiança dos investidores, credores e clientes de mercado, mantendo o desenvolvimento futuro do negócio. A Administração da Cia. procura manter um equilíbrio entre os mais altos retornos possíveis com níveis mais adequados de alavancagem financeira (empréstimos) e as vantagens e a segurança proporcionadas por uma posição de capital equilibrada. A dívida da Cia. para a relação do patrimônio líquido final de 31/12/2018 e em 31/12/2017 é apresentada a seguir:

André Kinjo Kubota
Diretor

Franciele Sluminski Melo
Contadora CRC 1SP 295.460/O-5

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

Aos Acionistas e Administradores da

Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A. Barcarena – Pará

Opinião: Examinamos as demonstrações financeiras da Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A. (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31/12/2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A. em 31/12/2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Outros assuntos: Auditoria das demonstrações financeiras do exercício anterior:** O balanço patrimonial em 31/12/2017 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa e respectivas notas explicativas para o exercício findo nessa data, apresentados como valores correspondentes nas demonstrações financeiras do exercício corrente, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório em 21/01/2019, com ressalva sobre risco sacado, na qual a Companhia deixou de reconhecer ajustes nesta operação e consequentemente, em 31/12/2017, o ativo imobilizado e o patrimônio líquido estão apresentados a maior em aproximadamente R\$3.400 mil e o preju-

ízo do exercício está apresentado a menor em aproximadamente R\$1.700 mil. Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras. A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. **Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: – Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção

continua ...