

***Navegação Vale do Rio
Doce S.A. - DOCENAVE***

*Demonstrações Contábeis para os Exercícios
Findos em 31 de Dezembro de 2002 e de 2001
e Parecer dos Auditores Independentes*

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A. - DOCENAVE

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002 E DE 2001

(Em milhares de reais)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ATIVO		
CIRCULANTE		
Disponibilidades	181.297	95.875
Contas a receber de clientes, líquidas de provisão para devedores duvidosos de R\$24.786 (2001 - R\$14.867)	26.151	33.791
Seguros a receber	6.339	4.207
Empresas ligadas	35.643	19.793
Estoques	2.521	2.161
Armadores e agentes	12.959	11.820
Fundo da Marinha Mercante-AFRMM	14.236	8.914
Despesas antecipadas	2.018	2.489
Impostos a recuperar e outros	14.876	8.444
	<u>296.040</u>	<u>187.494</u>
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		
Cauções e depósitos judiciais	6.576	5.678
Outros	4.821	2.177
	<u>11.397</u>	<u>7.855</u>
PERMANENTE		
Investimentos:		
Sociedades controladas	800.192	681.361
Outros	5	495
Imobilizado líquido	12.004	72.251
	<u>812.201</u>	<u>754.107</u>
TOTAL DO ATIVO	<u><u>1.119.638</u></u>	<u><u>949.456</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A. - DOCENAVE

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002 E DE 2001

(Em milhares de reais)

PASSIVO

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CIRCULANTE		
Parcela do circulante dos financiamentos de longo prazo	1.775	5.814
Fornecedores	2.214	6.000
Salários e encargos sociais	1.021	1.649
Empresas ligadas	20.036	12.236
Fretes e afretamentos	27.451	5.329
Provisão para imposto de renda e contribuição social a pagar	-	4.474
Impostos e contribuições a recolher	1.157	1.188
Credores por agenciamentos	3.506	2.901
AFRMM a aplicar	14.236	8.914
Provisões operacionais	3.562	9.578
Outros	7.068	3.883
	<u>82.026</u>	<u>61.966</u>
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		
Financiamentos	5.472	23.697
Empresas ligadas	557.163	500.718
Provisões operacionais	469	310
Provisões para contingências	20.726	13.169
	<u>583.830</u>	<u>537.894</u>
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS	<u>(557)</u>	<u>(1.024)</u>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social atualizado	267.000	267.000
Ações em tesouraria	(2.391)	(2.391)
Reservas de capital	98.183	86.011
Reservas de lucros	91.547	-
	<u>454.339</u>	<u>350.620</u>
TOTAL DO PASSIVO	<u><u>1.119.638</u></u>	<u><u>949.456</u></u>

**As notas explicativas são parte integrante
das demonstrações contábeis.**

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A. - DOCENAVE

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002 E DE 2001
(Em milhares de reais, exceto os valores por ação)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
RECEITA OPERACIONAL DE SERVIÇOS		
Fretes	149.448	176.443
Serviços	40.565	27.774
	<u>190.013</u>	<u>204.217</u>
IMPOSTOS INCIDENTES SOBRE A RECEITA OPERACIONAL	<u>(10.628)</u>	<u>(9.269)</u>
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	179.385	194.948
CUSTO DOS FRETES E SERVIÇOS	<u>(152.998)</u>	<u>(174.153)</u>
LUCRO BRUTO	<u>26.387</u>	<u>20.795</u>
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS:		
Administrativas e comerciais	(32.109)	(23.849)
Receitas financeiras	25.866	7.982
Despesas financeiras	(4.389)	(10.411)
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(56.139)	(23.597)
Outras	8.110	13.907
	<u>(58.661)</u>	<u>(35.968)</u>
RESULTADO DE EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL	<u>160.834</u>	<u>62.822</u>
LUCRO OPERACIONAL	<u>128.560</u>	<u>47.649</u>
RESULTADO NÃO OPERACIONAL, LÍQUIDO	<u>(37.027)</u>	<u>(74.644)</u>
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	<u>91.533</u>	<u>(26.995)</u>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL:		
Do exercício	14	(4.474)
Diferidos	-	(25.183)
	<u>14</u>	<u>(29.657)</u>
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	91.547	(56.652)
QUANTIDADE DE AÇÕES NO FIM DO EXERCÍCIO	1.313	1.313
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÃO - R\$	<u>69.723,53</u>	<u>(43.146,99)</u>

**As notas explicativas são parte integrante
das demonstrações contábeis.**

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A. - DOCENAVE

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002 E DE 2001
(Em milhares de reais)

	Capital social capital atualizado	Ações em tesouraria	Reservas de capital		Reservas de lucros			Lucros (prejuízos) acumulados	Total
			Reserva especial	Reserva especial para aumento de capital	Depreciação adicional - AFRMM aplicado	Reserva legal	Reserva de lucros a realizar		
Saldos em 1 de janeiro de 2001	267.000	-	87.142	4.830	5.937	2.066	30.027	-	397.002
Utilização do AFRMM na amortização de financiamento de embarcações	-	-	-	-	12.661	-	-	-	12.661
Reversão de depreciação adicional AFRMM	-	-	-	11.433	(11.433)	-	-	-	-
Aquisição de ações próprias	-	(2.391)	-	-	-	-	-	-	(2.391)
Prejuízo líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	(56.652)	(56.652)
Compensação de prejuízo	-	-	-	-	-	(2.066)	(30.027)	32.093	-
Proposta para compensação de prejuízo com reserva especial	-	-	(24.559)	-	-	-	-	24.559	-
Saldos em 31 de dezembro de 2001	267.000	(2.391)	62.583	16.263	7.165	-	-	-	350.620
Utilização do AFRMM na amortização de financiamento de embarcações	-	-	-	-	12.172	-	-	-	12.172
Reversão de depreciação adicional AFRMM	-	-	-	17.129	(17.129)	-	-	-	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	91.547	91.547
Destinação do resultado:									
Reserva legal	-	-	-	-	-	4.577	-	(4.577)	-
Reserva de lucros a realizar	-	-	-	-	-	-	86.970	(86.970)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2002	267.000	(2.391)	62.583	33.392	2.208	4.577	86.970	-	454.339

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A. - DOCENAVE

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002 E DE 2001
(Em milhares de reais)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ORIGENS (APLICAÇÕES) DE RECURSOS		
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	91.547	(56.652)
Itens que não afetam o capital circulante líquido:		
Depreciação	2.373	9.551
Resultado da equivalência patrimonial	(160.834)	(62.822)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	25.183
Juros e variações monetárias de valores de longo prazo, líquidos	54.295	27.489
Provisões (reversões) constituídas para perdas de ativos	(1.534)	88.092
Provisões para contingências	6.887	500
Resultado da alienação de ativos permanentes	32.260	(13.448)
Outros	191	216
Total oriundo das operações	<u>25.185</u>	<u>18.109</u>
Aumento do ativo permanente	(579)	(414.537)
Aumento de obrigações com empresas ligadas	6.146	406.931
Recursos oriundos da alienação de ativos permanentes	70.070	74.907
Aquisição de ações próprias	-	(2.391)
Transferência do exigível a longo prazo para o circulante	(22.103)	(30.307)
Recursos provenientes de AFRMM	12.172	12.661
Aumento (diminuição) de resultado de exercícios futuros	467	(1.908)
Redução de outros realizáveis a longo prazo	<u>(2.872)</u>	<u>(1.348)</u>
AUMENTO DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	<u><u>88.486</u></u>	<u><u>62.117</u></u>
REPRESENTADO POR:		
Aumento do ativo circulante	108.546	59.885
Aumento (diminuição) do passivo circulante	<u>20.060</u>	<u>(2.232)</u>
AUMENTO DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	<u><u>88.486</u></u>	<u><u>62.117</u></u>

**As notas explicativas são parte integrante
das demonstrações contábeis.**

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A.-DOCENAVE

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002 E DE 2001

(Em milhares de reais)

1. OPERAÇÕES

A Navegação Vale do Rio Doce S.A.-DOCENAVE, controlada da Companhia Vale do Rio Doce, é uma companhia de navegação marítima que opera, principalmente, no transporte de granel em viagens de longo curso, cabotagem e fluvial, no transporte de cargas em geral, inclusive na navegação de apoio portuário.

2. PRINCIPAIS DIRETRIZES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas com base nas disposições da Lei das Sociedades por Ações, sendo as seguintes as principais práticas contábeis:

a) Disponibilidades

Representam saldos bancários, caixa de bordo de embarcações e aplicações financeiras registradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

b) Clientes

São registrados e mantidos no balanço pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos, acrescidos das variações monetárias ou cambiais, quando aplicáveis, deduzidos de provisão para cobrir eventuais perdas na realização desses créditos.

c) Investimento em sociedades controladas

É avaliado pelo método de equivalência patrimonial.

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A.-DOCENAVE

d) Imobilizado

Avaliado pelo custo de aquisição ou construção, acrescido dos encargos de financiamentos incorridos durante a fase de construção, e deduzido das depreciações acumuladas, corrigidos até 31 de dezembro de 1995 e de provisão para perdas na realização de embarcações, quando aplicável. As depreciações são calculadas pelo método linear e levam em consideração a vida útil-econômica dos bens, e, também, o seu valor residual estimado (embarcações).

e) Passivos

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos, quando aplicáveis.

3. LEGISLAÇÃO APLICÁVEL ÀS COMPANHIAS DE NAVEGAÇÃO

As particularidades concernentes às empresas de navegação encontram-se refletidas nas demonstrações contábeis e enquadram-se nas disposições contidas na Portaria do Ministério da Fazenda nº 188, de 27 de setembro de 1984. Essas particularidades incluem, principalmente, a forma de contabilização do Adicional ao Frete para Renovação da Marinha Mercante (AFRMM) e a amortização do principal, juros e correção monetária dos financiamentos de embarcações concedidos pelo Conselho Diretor do Fundo da Marinha Mercante - CDFMM.

De conformidade com a legislação vigente aplicável às empresas de navegação, é aplicada uma taxa adicional de 25% sobre o valor do frete de importação na navegação de longo curso, a qual se destina ao Fundo da Marinha Mercante (FMM). Parte desse valor é revertida a Companhia, mediante depósito em conta vinculada no Banco do Brasil S.A. No tocante à cabotagem, é aplicada a taxa adicional de 10% sobre o valor do frete de cabotagem cobrado dos clientes, o qual também é revertido integralmente para a Companhia, em conta vinculada, no Banco do Brasil S.A.. Esses depósitos destinam-se, exclusivamente, a construção, docagem, reparos, manutenção das embarcações e amortização de financiamentos concedidos pelo Conselho Diretor do Fundo da Marinha Mercante - CDFMM para aquisição de embarcações.

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A.-DOCENAVE

As parcelas da taxa adicional (AFRMM), liberadas e a liberar pelo CDFMM, são registradas em contas do ativo e passivo circulantes. À medida que esses recursos vão sendo utilizados pela empresa, as parcelas correspondentes são transferidas da conta recursos a serem aplicados para uma conta de reserva de capital (depreciação adicional - AFRMM).

4. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Representam créditos tributários oriundos de prejuízos fiscais, bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias, como demonstrados a seguir:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	91.533	(26.995)
Receita (despesa) de imposto de renda e de contribuição social calculados à alíquota efetiva	(31.121)	9.178
Ajustes:		
Resultado de equivalência patrimonial	54.684	21.359
Tributação sobre reversão de depreciação adicional de AFRMM	(4.282)	(2.858)
Diferenças permanentes	(133)	158
Provisão para perdas na realização de créditos fiscais	(19.134)	(57.494)
	<u>14</u>	<u>(29.657)</u>

Os saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são como segue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sobre prejuízos fiscais	24.412	11.863
Sobre base negativa de contribuição social	12.252	5.995
Sobre diferenças temporárias	44.316	43.988
	<u>80.980</u>	<u>61.846</u>
Provisão para perdas na realização de créditos fiscais	(80.980)	(61.846)
	<u>-</u>	<u>-</u>

A Companhia constituiu, de forma conservadora, provisão sobre a totalidade de seus

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A.-DOCENAVE

créditos fiscais, uma vez que os mesmos são passíveis de recuperação somente a longo prazo.

5. INVESTIMENTOS EM SOCIEDADES CONTROLADAS

	Seamar Shipping Corporation (a), (b) (controladas no exterior)	Navedoce-Serviços e Empreendimentos, LDA.	Total
Saldos 1 de janeiro de 2001	-	305.303	305.303
Aquisição de investimento	414.505	-	414.505
Redução de investimento com bens do ativo imobilizado	(20.999)	-	(20.999)
Equivalência patrimonial, oriunda de:	<u>(46.380)</u>	<u>109.202</u>	<u>62.822</u>
Resultado do exercício	(11.922)	62.143	50.221
Variação cambial do patrimônio líquido	<u>(34.458)</u>	<u>47.059</u>	<u>12.601</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2001 antes da provisão para perdas de ativos	347.126	414.505	761.631
Provisão para perdas na realização de ativos	<u>(80.270)</u>	<u>-</u>	<u>(80.270)</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2001 após a provisão para perdas de ativos	<u>266.856</u>	<u>414.505</u>	<u>681.361</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2001 antes da provisão para perdas de ativos	347.126	414.505	761.631
Redução de investimento com bens do ativo imobilizado	(35.714)	-	(35.714)
Equivalência patrimonial, oriunda de:	<u>160.834</u>	<u>-</u>	<u>160.834</u>
Resultado do exercício	(4.363)	(328.925)	(333.288)
Variação cambial do patrimônio líquido	<u>165.197</u>	<u>328.925</u>	<u>494.122</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2002 antes da provisão para perdas de ativos	472.246	414.505	886.751
Provisão para perdas na realização de ativos	<u>(86.559)</u>	<u>-</u>	<u>(86.559)</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2002	<u>385.687</u>	<u>414.505</u>	<u>800.192</u>
Capital social em:			
31.12.2001	266.881	258.103	
31.12.2002	354.418	320.590	
Patrimônio líquido em:			
31.12.2001	347.126	414.505	
31.12.2002	472.246	414.505	
Lucro (prejuízo) líquido em:			
31.12.2001	(11.922)	62.143	
31.12.2002	(4.363)	(328.925)	
Percentual de participação	100 %	100 %	
Quantidade de ações/cotas possuídas	1.000 ações	1 cota	

a) Investimento adquirido em setembro de 2001, junto à controlada Navedoce-Serviços e Empreendimentos, Lda.

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A.-DOCENAVE

- b) A controlada possuía investimento indireto na Wilsea Shipping, Inc., a qual era auditada por outros auditores independentes. O investimento foi liquidado em 2002 via distribuição de dividendos e devolução de capital às investidoras.

6. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As principais transações com partes relacionadas foram pactuadas às condições normais de mercado. O contas a pagar a empresa ligada Navedoce-Serviços e Empreendimentos Lda., no montante de R\$ 414.505, não incide encargos financeiros. As transações com partes relacionadas são:

	2002		2001	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Companhia Vale do Rio Doce	122.357	1.582	98.104	777
Seamar Shipping Corporation	33.674	116.531	17.585	63.712
NAVEDOCE-Serviços e Empreendimentos, LDA	-	414.505	-	414.505
Docepar S.A.	11	1.003	11	1.003
ALUNORTE	365	-	11	-
Rio Doce Finance	-	64.404	-	34.822
Outras	391	25	154	11
	<u>156.798</u>	<u>598.050</u>	<u>115.865</u>	<u>514.830</u>

Representados por:

Saldos comerciais (fretes e serviços) (*)	37.635	40.887	23.165	14.112
Saldos financeiros a curto prazo	119.163	-	92.700	-
Saldos financeiros a longo prazo	-	557.163	-	500.718
	<u>156.798</u>	<u>598.050</u>	<u>115.865</u>	<u>514.830</u>

(*) Classificados nas rubricas “Contas a receber de clientes”, “Empresas ligadas” e “Fretes e afretamentos”.

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A.-DOCENAVE

As operações comerciais e financeiras realizadas com partes relacionadas totalizam os montantes discriminados abaixo:

	2002		2001	
	Receita	Despesa	Receita	Despesa
Companhia Vale do Rio Doce	36.801	1.474	26.452	2.767
Seamar Shipping Corporation	4.022	45.936	35.621	27.750
SIBRA-Eletrosiderúrgica Brasileira S.A.	1.328	-	1.391	-
ALUNORTE	52	-	24.595	-
Rio Doce Finance	-	23.437	-	7.522
Itabira International Co.-ITACO	-	-	14	-
Outras	20	-	5	-
	<u>42.223</u>	<u>70.847</u>	<u>88.078</u>	<u>38.039</u>

Representados por:

Fretes e serviços	21.572	-	81.888	-
Custo de fretes e serviços	-	15.896	-	14.203
Despesas administrativas	-	1.251	-	2.308
Receitas/Despesas financeiras	18.316	1.907	5.957	3.315
Variações monetárias e cambiais, líquidas	2.335	51.793	233	18.213
	<u>42.223</u>	<u>70.847</u>	<u>88.078</u>	<u>38.039</u>

7. IMOBILIZADO

O imobilizado está representado por bens havido por conferência e pagamento de subscrição de ações realizado em 1999, bem como embarcações transferidas de sociedade investida, todos registrados pelos valores residuais, sem que tenha ocorrido mudança na vida útil estimada dos bens.

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A.-DOCENAVE

	Taxas médias anuais de depreciação	2002	2001
Bens em operação:			
Embarcações	6,38	11.611	89.411
Instalações	8,00	519	662
Equipamentos de processamento de dados	9,15	4.029	2.200
Veículos	12,05	76	76
Móveis e utensílios	10,00	454	396
Intangível	-	80	80
		16.769	92.825
Depreciação acumulada		(4.765)	(14.065)
		12.004	78.760
Provisão para perdas na realização de embarcação		-	(7.823)
Imobilizações em curso		-	1.314
		12.004	72.251

8. FINANCIAMENTOS

	2002	2001
Órgão financiador/embarcação:		
Conselho Diretor do Fundo da <u>Marinha Mercante - CDFMM:</u>		
Doceserra	-	23.591
Rebocador Engenheiro Mascarenhas	3.623	2.960
Rebocador São Luiz	3.624	2.960
	7.247	29.511
Passivo circulante	1.775	5.814
Exigível a longo prazo	5.472	23.697

Os financiamentos do CDFMM estão sujeitos à atualização monetária pela variação do dólar e juros de 1,5% a.a. a 6% a.a., com amortizações mensais, sendo garantidos pelas próprias embarcações adquiridas, em hipoteca de primeiro grau.

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A.-DOCENAVE

As parcelas de longo prazo vencem nos seguintes anos:

<u>Ano</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
2003	-	5.710
2004	1.774	5.710
2005	1.775	5.711
2006	1.775	5.711
2007	148	855
Total	<u>5.472</u>	<u>23.697</u>

Os financiamentos são oriundos do processo de reestruturação societária ocorrida no ano de 1999. O saldo do financiamento do navio Doceserra foi liquidado no primeiro trimestre de 2002, face a alienação do mesmo.

9. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2002 e de 2001 está representado por 1.321 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, em decorrência do grupamento das ações ordinárias, na razão de 200.000 (duzentas mil) ações ordinárias para 1 (uma) ação ordinária, aprovada pela AGO/AGE de 28.03.2001.

b) Ações em tesouraria

Representa o montante da aquisição de frações remanescentes do grupamento de ações, que foram adquiridas ao valor patrimonial de R\$ 1,52, conforme AGO/AGE de 28.03.2001. As frações remanescentes do referido grupamento totalizaram, após o mesmo, 8 (oito) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, as quais serão posteriormente canceladas.

c) Reserva de especial

Constituída com o saldo remanescente do valor dos bens, direitos e obrigações conferidos na subscrição e integralização de ações da Companhia, ocorridas em 1999.

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A.-DOCENAVE

d) Reserva especial para aumento de capital e reserva de depreciação adicional - AFRMM aplicado

A reserva de depreciação adicional é creditada pelo montante dos recursos provenientes do Adicional de Frete para Renovação da Marinha Mercante-AFRMM, aplicados na construção, docagem, manutenção, reparos de embarcações e na amortização de financiamentos de embarcações.

Essa reserva é debitada à medida que as depreciações adicionais das embarcações são tributadas, sendo o valor correspondente transferido para a conta de reserva especial para aumento de capital. Em 2002, a Companhia constituiu o montante de R\$ 12.172 (2001 – R\$ 12.661) a título de reserva de depreciação adicional.

e) Proposta da Administração

A Administração da Companhia está propondo à Assembléia Geral Ordinária destinar o montante de R\$ 86.970 à reserva de lucros a realizar, correspondente ao saldo não realizado do lucro líquido do exercício, visto originar-se de resultado de participações societárias ainda não realizados financeiramente. O valor ora constituído será distribuído futuramente, quando houver a realização do mesmo.

10. PLANO COMPLEMENTAR DE APOSENTADORIA

Plano de Benefício Definido

A Companhia é uma das patrocinadoras do plano de benefício definido, em fase de extinção, administrado pela Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA. Referido plano não conta atualmente com participantes ativos, empregados da DOCENAVE, tendo em vista a migração maciça destes para outro plano instituído pela VALIA. Por ocasião desta migração foi apurada insuficiência de recursos no Plano de Benefício Definido, cujo montante foi integralmente absorvido pela controladora CVRD.

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A.-DOCENAVE
Plano Misto de Benefícios – VALE MAIS

Em 28 de dezembro de 1999, foi aprovado pela Secretaria de Previdência Complementar, através do Ofício No. 866-SPC/COJ, o novo plano misto de benefícios programáveis de renda para aposentadoria, do tipo contribuição definida, desvinculados da Previdência Social. Contempla também o benefício diferido por desligamento, além dos chamados benefícios de risco. Este novo plano foi implementado em Maio de 2000 e para ele migraram todos os empregados da Companhia.

Os participantes efetuam contribuições mensais para o Plano VALE MAIS que variam entre 1% a 18% do salário de participação, e as contribuições da Companhia são equivalentes às dos participantes, limitadas porém a 9% do salário de participação. O montante das contribuições feitas pela Companhia durante o exercício foi de R\$ 1.016 (2001 – R\$ 1.086).

11. PASSIVO CONTINGENTE

A Companhia provisionou contingências fiscais, judiciais e trabalhistas, classificadas no exigível a longo prazo, considerado pela Administração, com base em seus consultores jurídicos, como suficiente para cobrir eventuais perdas. Para as principais contingências, a Companhia possui depósitos judiciais correspondentes, conforme segue:

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A.-DOCENAVE

	Em 31 de dezembro			
	Provisão para contingências	Depósitos judiciais	Provisão para contingências	Depósitos judiciais
Reclamações trabalhistas	11.663	1.826	9.372	1.423
Tributárias	8.498	4.683	3.440	4.202
Outras	565	67	357	53
	<u>20.726</u>	<u>6.576</u>	<u>13.169</u>	<u>5.678</u>

Reclamações trabalhistas – consistem principalmente em reclamações de empregados por: (i) pagamento de horas extras, (ii) pagamentos adicionais por alegações de insalubridade em condições de trabalhos e (iii) vários outros assuntos, freqüentemente conectados com disputas sobre o montante de compensação pago sobre demissões.

Tributárias – abrangem principalmente: (i) tributos preteridos na transferência de bens e (ii) nossa recusa nas mudanças na base de cálculo de contribuições para o PIS e COFINS.

A Companhia continua perseguindo seus interesses em todas as ações acima, mas reconhecendo que provalmente incorrerá em perdas em última instância, as quais provionou.

Os depósitos judiciais foram efetuados de acordo com requisição judicial, a fim de a Companhia estar apta a entrar e/ou continuar com a ação legal.

12. RESULTADO NÃO OPERACIONAL

O resultado não operacional está representado por:

NAVEGAÇÃO VALE DO RIO DOCE S.A.-DOCENAVE

Resultado na venda de embarcação:	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Alienação de navios	(32.260)	13.448
Custos adicionais	(6.301)	-
Reversão (provisão) para perdas de ativos	1.534	(88.092)
	<u>(37.027)</u>	<u>(74.644)</u>

13. COBERTURA DE SEGUROS

As coberturas de seguros são determinadas e contratadas em bases técnicas, consideradas pela Administração suficientes para cobertura de eventuais perdas decorrentes de sinistros com bens do ativo imobilizado.

14. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

O valor contábil dos instrumentos financeiros da Companhia apresentava-se geralmente próximo ao valor de mercado em virtude da maturação de curto prazo ou frequentes reajustes de valor desses instrumentos.

Estimativas do valor de mercado são baseadas em informações de mercado a respeito dos instrumentos financeiros. Estas estimativas são subjetivas por sua natureza e, desta maneira, não podem ser determinadas com precisão.

ELIAS DAVID NIGRI
Diretor-Presidente
CPF- 231.116.907-68

PIETRO ALLEVATO
Diretor
CPF 511.283.067-00

SÉRGIO SUNEY GABIZO
Diretor
CPF- 029.717.397-91

JOAQUIM SANCHES NETO
Contador – CRC.RJ-035.481-1

EDUARDO DE CARVALHO DUARTE
Gerente Geral de Controladoria
CRC.RJ-57439