



**Informações Contábeis  
Intermediárias “Carve-out”  
Estrada de Ferro Carajás  
30 de junho de 2016**

**Estrada de Ferro Carajás**  
**Índice das Informações Contábeis Intermediárias “carve-out”**  
**Em 30 de junho de 2016**

	<b>Página</b>
Relatório dos Auditores Independentes sobre as Informações Contábeis Intermediárias “carve-out”	3
Balanço Patrimonial	5
Demonstração do Resultado do período de três seis findo em 30 de junho de 2016 e 2015	6
Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias “carve-out”	7



KPMG Auditores Independentes  
Av. Almirante Barroso, 52 - 4º andar  
20031-000 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil  
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil  
Telefone +55 (21) 3515-9400, Fax +55 (21) 3515-9000  
www.kpmg.com.br

## **Relatório sobre a revisão de informações contábeis intermediárias “Carve-out”**

Aos administradores da  
Vale S.A.  
Rio de Janeiro - RJ

### **Introdução**

1. Revisamos as informações contábeis intermediárias “Carve-out” da Estrada de Ferro Carajás (“Ferrovia”) da Vale S.A. (“Companhia”) referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2016, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2016 e a demonstração do resultado para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.
2. A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias “carve-out” de acordo com as bases de elaboração descritas na Nota Explicativa nº 2. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias “Carve-out” com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

3. Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

#### **Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias “Carve-out”**

4. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias “Carve-out” incluídas nas informações intermediárias acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as bases de elaboração descritas na Nota Explicativa nº 2.

#### **Ênfase**

##### ***Base de elaboração e apresentação das demonstrações contábeis “carve-out”***

5. Chamamos à atenção para a Nota Explicativa nº 2 às informações contábeis intermediárias “Carve-out” que descreve os critérios utilizados para rateio e alocação das receitas, despesas, ativos e passivos. Esta também destaca que as informações contábeis intermediárias “Carve-out” foram elaboradas para auxiliar a Companhia a cumprir com os requisitos descritos no parágrafo “Restrição sobre uso e distribuição”. Conseqüentemente, essas informações contábeis intermediárias “Carve-out” podem não ser necessariamente um indicativo da performance financeira e dos resultados das operações que seriam obtidos caso fossem consideradas todas as operações da Ferrovia como uma entidade jurídica. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

#### **Outros assuntos**

##### ***Restrição sobre uso e distribuição***

6. Estas informações contábeis intermediárias “Carve-out” foram preparadas com o propósito de auxiliar a Companhia com o cumprimento dos requisitos do “Termo de Compromisso” e seu respectivo termo aditivo firmado entre a União, por intermédio da Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT e a Companhia. Conseqüentemente, elas podem não servir para outras finalidades. Nosso relatório destina-se exclusivamente para a utilização e informação dos administradores da Vale S.A. e da ANTT e não deve ser distribuído ou utilizado por outras partes que não a Vale S.A. e a ANTT.

Rio de Janeiro, 15 de agosto de 2016

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP-014428/O-6 F-RJ



Bernardo Moreira Peixoto Neto  
Contador CRC RJ-064887/O-8

**Estrada de Ferro Carajás**  
**Balanco Patrimonial**

Em milhares de reais

	Notas	30 de Junho de 2016 (não auditado)	31 de dezembro de 2015
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>			
Partes relacionadas	14	52.701	32.111
Almoxarifado		77.092	96.189
Outros		13.773	13.258
		<b>143.566</b>	<b>141.558</b>
<b>Não circulante</b>			
Depósitos judiciais	7	118.992	91.646
		<b>118.992</b>	<b>91.646</b>
Intangível	4	6.837.715	4.755.487
Imobilizado	5	11.754.861	11.966.960
		<b>18.592.576</b>	<b>16.722.447</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>18.855.134</b>	<b>16.955.651</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>			
Fornecedores e empreiteiros	2 (h)	817.356	833.879
Obrigações sociais e tributárias	6	247.859	257.065
Partes relacionadas	14	28.477	-
Dividendos a pagar		158.905	158.905
Outros		212.700	153.685
		<b>1.465.297</b>	<b>1.403.534</b>
<b>Não circulante</b>			
Partes relacionadas	14	12.775.105	11.386.281
Provisões para processos judiciais	7	85.571	57.880
		<b>12.860.676</b>	<b>11.444.161</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>14.325.973</b>	<b>12.847.695</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Contribuição de capital	9	3.597.790	3.597.790
Lucros acumulados		931.371	510.166
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>4.529.161</b>	<b>4.107.956</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>18.855.134</b>	<b>16.955.651</b>

As notas explicativas são partes integrantes das informações contábeis intermediárias "carve-out".

**Estrada de Ferro Carajás**  
**Demonstração do Resultado do período de seis meses findo em**

Em milhares de reais

	Notas	30 de junho de 2016 (não auditado)	30 junho de 2015 (não auditado)
Receita de serviços, líquida	10	2.450.533	2.241.283
Custos dos serviços prestados	11 (a)	(1.055.753)	(996.862)
<b>Lucro bruto</b>		<b>1.394.780</b>	<b>1.244.421</b>
<b>Despesas operacionais</b>			
Com vendas e administrativas	11 (b)	(8.978)	(14.050)
Outras despesas operacionais, líquidas	11 (c)	(19.277)	(32.758)
		(28.255)	(46.808)
<b>Lucro operacional</b>		<b>1.366.525</b>	<b>1.197.613</b>
Resultado financeiro	12	(728.337)	(504.787)
<b>Lucro antes dos tributos sobre o lucro</b>		<b>638.188</b>	<b>692.826</b>
<b>Tributos sobre o lucro</b>			
	8 (b)		
Imposto de renda		(159.547)	(173.207)
Contribuição social		(57.437)	(62.354)
<b>Lucro do período</b>		<b>421.204</b>	<b>457.265</b>

As notas explicativas são partes integrantes das informações contábeis intermediárias "carve-out".

## Estrada de Ferro Carajás

### Notas Explicativas às Informações Contábeis “Carve-out”

Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário

#### 1. Contexto operacional

A Estrada de Ferro Carajás (a “Ferrovia” ou “EFC”) compreende uma ferrovia de 892 quilômetros, que interliga a Serra dos Carajás, no Estado do Pará, ao porto de Ponta Madeira em São Luís - Maranhão, onde se localiza o seu controle operacional. A Ferrovia não é uma entidade jurídica independente e seus registros contábeis são oriundos dos sistemas integrados corporativos de contabilidade da Vale S.A. (“Vale” ou a “Companhia”), por meio de centros de lucros e de custos.

A Ferrovia é substancialmente utilizada para o escoamento dos minérios extraídos e beneficiados pela Vale provenientes das suas próprias minas. A Ferrovia também efetua transportes de minério de ferro, pelotas e outras cargas para terceiros (tais como ferro-gusa, grãos, veículos e combustíveis), além do transporte de passageiros.

De 01 de janeiro a junho de 2016, a Ferrovia transportou 71.748 mil TU toneladas de produtos (61.460 mil TU em 2015) e 145.977 mil passageiros (148 mil em 2015).

#### 2. Sumário das principais práticas contábeis

##### a) Base de apresentação e preparação

Estas informações contábeis intermediárias “carve-out” representam as operações ferroviárias da Vale para a Ferrovia Carajás e foram preparadas com base nos registros contábeis da Ferrovia, os quais são controlados e operados por meio de centros de lucros e de custos pela controladora da Vale.

Esses registros contábeis foram preparados considerando o custo histórico como base de valor e conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”) e combinados com critérios estabelecidos no Termo de Compromisso celebrado em 13 de novembro de 2006 e respectivo termo aditivo datado de 10 de junho de 2008 com a União Federal, por intermédio da Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT e a Companhia; adequando-se a Resolução nº 1.771, publicada em 26 de dezembro de 2006, que instituiu o manual de contabilidade do serviço público de transporte ferroviário de cargas e passageiros e suas revisões conforme Resoluções nº 2.507, publicada em 21 de dezembro de 2007 e nº3847, publicada em 26 de junho de 2013.

Estas informações contábeis intermediárias “carve-out” contemplam somente balanço patrimonial e demonstração do resultado conforme requerido pelo Termo de Compromisso mencionado acima. A demonstração de resultado está sendo apresentada para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2016 e 2015.

As principais práticas contábeis e critérios utilizados na preparação destas informações contábeis intermediárias “carve-out” são como segue:

##### b) Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações contábeis intermediárias “carve-out” da Ferrovia são mensuradas e apresentadas em Real (“R\$”), que é a moeda do principal ambiente econômico no qual a Ferrovia atua. As operações em outras moedas são convertidas para a moeda funcional, utilizando a taxa de câmbio vigente na data das transações. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da conversão pela taxa de câmbio do fim do exercício são reconhecidos na demonstração do resultado do exercício, como despesa ou receita financeira.

##### c) Ativos e passivos circulantes e não circulantes

A Ferrovia classifica seus ativos e passivos como circulantes quando espera realizar os ativos e liquidar os passivos em até doze meses após a data do relatório. Outros ativos e passivos são classificados como não circulantes.

##### d) Almojarifado

O almojarifado é composto de materiais de consumo e são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido e, quando aplicável, uma estimativa de perdas com materiais obsoletos ou de baixa movimentação é reconhecida. Em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015 não há provisões para ajuste a valor de realização.

#### e) Intangível

Os ativos intangíveis são avaliados ao custo de aquisição, deduzido da amortização acumulada e perdas por redução do valor recuperável, quando aplicável.

A Companhia possui concessão para explorar bens de ferrovias por um período de tempo determinado. Estes bens são classificados como ativos intangíveis e amortizados pelo período menor entre a vida útil do bem e a data de encerramento do contrato e retorno dos bens ao poder concedente.

#### f) Imobilizado

Os ativos imobilizados são reconhecidos pelo custo de aquisição ou construção, deduzido da depreciação acumulada e perdas por redução do valor recuperável, quando aplicável.

Os ativos imobilizados são depreciados pelo método linear, com base na vida útil estimada, a partir da data em que os ativos encontram-se disponíveis para serem utilizados no uso pretendido. A exceção são os terrenos que não são depreciados. A depreciação dos ativos da Ferrovia estão representadas de acordo com as seguintes vidas úteis estimadas:

<b>Ativo Imobilizado</b>	<b>Vida útil</b>
Imóveis	15 anos a 50 anos
Instalações	8 anos a 50 anos
Equipamentos	3 anos a 33 anos
Equipamentos de informática	5 anos
Locomotivas	12,5 anos a 25 anos
Vagões	33 anos a 44 anos
Equipamentos ferroviários	5 anos a 50 anos
Outros	2 anos a 50 anos

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se necessário, a cada exercício social.

Os gastos relevantes com manutenção de áreas industriais e de ativo relevantes, incluindo peças para reposição, serviços de montagens, entre outros, são registrados no ativo imobilizado e depreciados durante o período de benefícios desta manutenção até a próxima parada.

#### g) Redução de valor recuperável de ativos (“Impairment”)

A Ferrovia avalia, a cada divulgação, se existem evidências objetivas de que o valor contábil de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado e os ativos não financeiros de longa duração, devem ser reduzidos ao valor recuperável.

Para os ativos financeiros mensurados ao custo amortizado é efetuada uma análise comparativa entre o valor contábil e os fluxos de caixa esperados para o ativo, e quando há algum indicador de que o valor não seja recuperável, é efetuado o ajuste de *impairment*.

Para os ativos não financeiros de longa duração (como, intangíveis ou imobilizados), quando há indicação de redução ao valor recuperável, diretamente atribuída a um ativo, é identificado o menor grupo de ativos para os quais existam fluxos de caixa separadamente identificável (“unidade geradora de caixa” ou “UGC”) e é realizado o teste de *impairment* para identificar o valor recuperável desses ativos agrupados. Se identificada a necessidade de ajuste, o mesmo é apropriado de forma sistemática a cada ativo da unidade geradora de caixa. O valor recuperável é maior entre o valor em uso e o valor justo menos custos para venda.

A Ferrovia determina seus fluxos de caixas com base nos orçamentos aprovados considerando: custos e investimentos baseados na melhor estimativa e em desempenhos passados e preços de venda consistentes com as projeções utilizadas nos relatórios publicados pela indústria, considerando a cotação de mercado quando disponível e apropriado. Os fluxos de caixa utilizados são projetados com base na vida útil de cada unidade e considerando taxas de desconto que refletem riscos específicos relacionados aos ativos relevantes em cada unidade geradora de caixa, dependendo de sua composição e localização.

Em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015 não há registro de *impairment* de ativos nas informações contábeis intermediárias “carve-out” da Ferrovia.



#### h) **Fornecedores e empreiteiros**

As contas a pagar a fornecedores e empreiteiros são obrigações a pagar por bens que foram adquiridas no curso normal dos negócios. Estas são reconhecidas inicialmente pelo valor justo e subsequentemente mensurados pelo custo amortizado, utilizando o método de taxa efetiva de juros. Em 30 de junho de 2016 o saldo em aberto com fornecedores e empreiteiros era de R\$ 817.356 (R\$833.879 em 31 de dezembro de 2015).

#### i) **Salários e encargos sociais**

Os pagamentos de benefícios tais como salário, férias vencidas ou proporcionais, bem como os respectivos encargos trabalhistas incidentes sobre estes benefícios, são reconhecidos mensalmente no resultado, respeitando o regime de competência.

#### j) **Provisão para processos judiciais**

A provisão refere-se aos processos judiciais e autuações sofridas pela Ferrovia. A provisão é reconhecida no momento em que a obrigação for considerada provável e puder ser mensurada com razoável certeza. A contrapartida da obrigação é uma despesa do exercício. Essa obrigação é atualizada de acordo com a evolução do processo judicial ou encargos financeiros incorridos e pode ser revertida caso a estimativa de perda não seja mais provável, ou baixada quando a obrigação for liquidada.

#### k) **Classificação dos instrumentos financeiros**

A Ferrovia classifica os instrumentos financeiros de acordo com a finalidade para qual foram adquiridos, e determina a classificação no reconhecimento inicial conforme as seguintes categorias:

**Empréstimos e recebíveis** - são instrumentos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou definidos e que não são cotados em um mercado ativo, são mensurados inicialmente a valor justo, e subsequentemente pelo valor de custo amortizado utilizando o método de juros efetivos.

**Mensurados ao valor justo por meio do resultado** - são registrados nesta categoria os instrumentos financeiros adquiridos mantidos para negociação, com o propósito de venda no curto prazo. Estes instrumentos são mensurados ao valor justo.

**Mantido até o vencimento** - são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis com vencimentos definidos para os quais a Ferrovia tem a intenção e a capacidade de mantê-los até o vencimento. São mensurados inicialmente a valor justo, e subsequentemente pelo valor de custo amortizado.

**Disponíveis para vendas** - são ativos não derivativos não classificados nas demais categorias. Os instrumentos financeiros classificados nesta categoria são mensurados ao valor justo, sendo as variações do valor justo até o momento da realização registrado contabilmente na Demonstração de Resultado Abrangente. Na realização dos ativos financeiros, o valor justo é reclassificado para a Demonstração do Resultado.

Em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015 não havia instrumentos financeiros classificados como "Mensurados ao valor justo por meio do resultado", "Mantido até o vencimento" e "Disponíveis para venda".

#### l) **Receita**

A receita de carga geral e de passageiros é reconhecida quando a Ferrovia transfere para seus clientes todos os riscos e benefícios significativos referentes aos serviços prestados. A receita está apresentada líquida de qualquer imposto sobre venda e é reconhecida pelo valor justo, na medida em que for provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a Ferrovia e as receitas e os custos puderem ser medidos de forma confiável.

Para a receita de transporte próprio, a Vale apropriou à Ferrovia uma receita com base em preço de transferência para o minério próprio transportado, conforme critérios estabelecidos no "Termo de Compromisso" e no aditivo datado de 10 de junho de 2008.

#### m) Tributos corrente e diferido sobre o lucro

Os tributos sobre o lucro são reconhecidos no resultado de cada período. A provisão para imposto de renda é calculada com base em alíquotas e regras fiscais em vigor na localidade da entidade. O reconhecimento do tributo diferido é baseado nas diferenças temporárias entre o valor contábil e o valor para base fiscal dos ativos e passivos nos prejuízos fiscais apurados. Os tributos diferidos sobre o lucro ativo e passivo são compensados quando existir um direito legalmente exequível de compensar os ativos fiscais contra os passivos fiscais e quando os impostos de renda diferidos ativos e passivos estiverem relacionados aos tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade fiscal sobre a mesma entidade tributável.

#### n) Impostos incidentes sobre receita de transporte próprio

A partir de 1º de janeiro de 2008, PIS, COFINS e ICMS passaram a ser reconhecidos sobre a receita de transporte próprio, conforme cláusula terceira, letra "f", do primeiro termo aditivo ao "Termo de Compromisso" datado de 10 de junho de 2008.

#### o) Despesas administrativas do centro corporativo

Os lançamentos das despesas administrativas foram alocados com base na prestação de serviços compartilhados entre áreas e no consumo de materiais, calculados por transação e pelo regime de competência.

A despesa administrativa remanescente e comum a Ferrovia e a Vale que não permite identificação do direcionador de custo na forma do parágrafo acima poderá a juízo da Companhia, ser lançada pelo regime de competência e por critério de rateio em contas correlatas de despesas administrativas da Ferrovia, tendo como base o número de empregados da Ferrovia em relação ao número total de empregados da Vale.

Tais lançamentos são correspondentes ao percentual de 2,5% das despesas administrativas da Companhia.

#### p) Outras despesas e receitas operacionais

Conforme determinado no "Termo de Compromisso e respectivo termo aditivo", o saldo de outras despesas/receitas operacionais quando identificadas serão alocados diretamente à Ferrovia.

### 3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A preparação das informações contábeis requer o uso de certas estimativas e julgamentos contábeis críticos por parte da Administração da Companhia. Essas estimativas são baseadas no melhor conhecimento existente em cada exercício. Alterações nos fatos e circunstâncias podem conduzir a revisão das estimativas, pelo que os resultados reais futuros poderão divergir dos estimados.

As estimativas e pressupostos significativos utilizados pela Companhia na preparação destas informações contábeis estão assim apresentadas:

#### a) Desmobilização de ativos

A Companhia reconhece uma obrigação segundo o valor justo para desmobilização de ativos no período em que elas ocorrerem. A Companhia considera as estimativas contábeis relacionadas com a recuperação de áreas degradadas e os custos de encerramento de uma mina como uma prática contábil crítica por envolver valores expressivos de provisão e se tratar de estimativas que envolvem diversas premissas, como taxas de juros, vida útil do ativo considerando o estágio atual de exaustão e as datas projetadas de exaustão de cada mina. Estas estimativas são revisadas anualmente.

#### b) Impairment

A Companhia testa a recuperabilidade de seus ativos tangíveis (quando há evidência de *impairment*) e intangíveis (anualmente) segregados por unidade geradora de caixa, utilizando modelos de fluxo de caixa descontado que dependem de diversas estimativas, que são influenciadas pelas condições de mercados vigentes no momento em que essa recuperabilidade é testada.

#### c) Processos judiciais

As provisões para processos judiciais são registradas somente quando a possibilidade de perda for considerada provável pela diretoria jurídica e seus consultores jurídicos.

O registro das provisões ocorre quando o valor da perda puder ser razoavelmente estimado. Por sua natureza, os processos judiciais serão resolvidos quando um ou mais eventos futuros ocorrerem ou deixarem de ocorrer. Tipicamente, a ocorrência ou não de tais eventos não depende da atuação da Companhia e incertezas no ambiente legal envolve o exercício de estimativas e julgamentos significativos da Administração quanto aos resultados dos eventos futuros.

#### 4. Intangível

	30 de junho de 2016 (não auditado)			31 de dezembro de 2015		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
<b>Vida útil definida</b>						
Concessões	8.826.586	(1.988.871)	6.837.715	6.573.699	(1.818.212)	4.755.487
<b>Total</b>	<b>8.826.586</b>	<b>(1.897.871)</b>	<b>6.837.715</b>	<b>6.573.699</b>	<b>(1.818.212)</b>	<b>4.755.487</b>

Abaixo, demonstramos as movimentações dos ativos intangíveis ocorridas no período:

	<b>Concessões</b>
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2015</b>	<b>3.915.110</b>
Adição	898.282
Amortização	(164.646)
<b>Saldos em 30 de junho de 2015 (não auditado)</b>	<b>4.648.746</b>

	<b>Concessões</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>4.755.487</b>
Adição	2.298.516
Amortização	(204.007)
Baixa	(12.281)
<b>Saldos em 30 de junho de 2016 (não auditado)</b>	<b>6.837.715</b>

#### 5. Imobilizado

	30 de junho de 2016 (não auditado)			31 de dezembro de 2015		
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Edificações	3.593.849	(769.344)	2.824.505	3.100.696	(870.113)	2.230.583
Instalações	1.247.929	(436.615)	811.314	1.866.427	(473.822)	1.392.605
Equipamento	693.916	(364.394)	329.522	377.095	(155.621)	221.474
Outros	706.580	(206.340)	500.240	638.483	(187.567)	450.916
Imobilizado em curso	7.289.280	-	7.289.280	7.671.382	-	7.671.382
	<b>13.531.554</b>	<b>(1.776.693)</b>	<b>11.754.861</b>	<b>13.654.083</b>	<b>(1.687.123)</b>	<b>11.966.960</b>

Abaixo, demonstramos as movimentações dos ativos imobilizados ocorridas no período:

	<b>Imobilizações</b>					
	Edificações	Instalações	Equipamentos	Outros	em curso	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>2.241.580</b>	<b>534.266</b>	<b>25.334</b>	<b>316.920</b>	<b>5.219.456</b>	<b>8.337.556</b>
Adição por aquisição	-	-	-	-	1.041.188	1.041.188
Baixas por alienação	-	-	(156)	(2.118)	-	(2.274)
Depreciação e amortização	(11.995)	(16.476)	(10.494)	(228.713)	-	(267.678)
Transferências	194.356	7.556	222.122	241.422	(665.456)	-
<b>Saldo em 30 de junho de 2015 (não auditado)</b>	<b>2.423.941</b>	<b>525.346</b>	<b>236.806</b>	<b>327.511</b>	<b>5.595.188</b>	<b>9.108.792</b>

						Saldos em	
	Edificações	Instalações	Equipamentos	Outros	Imobilizações em curso	Total	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>2.230.583</b>	<b>1.392.605</b>	<b>221.474</b>	<b>450.916</b>	<b>7.671.382</b>	<b>11.966.960</b>	
Adição por aquisição	-	-	-	-	92.730	92.730	
Baixas/AJ. Centro de Lucro	-	-	(27)	(12.330)	-	(12.357)	
Depreciação e amortização	(7.043)	(2.471)	(10.902)	(272.056)	-	(292.472)	
Transferências	600.965	(578.820)	118.977	333.710	(474.832)	-	
<b>Saldo em 30 de junho de 2016 (não auditado)</b>	<b>2.824.505</b>	<b>811.314</b>	<b>329.522</b>	<b>500.240</b>	<b>7.289.280</b>	<b>11.754.861</b>	

## 6. Obrigações sociais e tributárias

Abaixo, demonstramos a composição das obrigações sociais e tributárias:

	30 de Junho de 2016 (não auditado)	31 de dezembro de 2015
Obrigações sociais	29.469	77.286
ISS	3.930	7.545
Outras	214.460	172.234
<b>Total</b>	<b>247.859</b>	<b>257.065</b>

## 7. Provisões para processos judiciais

A Ferrovia é parte envolvida em ações trabalhistas, cíveis, tributárias e outras em andamento, as quais estão sendo discutidas tanto na esfera administrativa quanto na judicial, sendo amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as perdas decorrentes destes processos são estimadas e atualizadas pela Administração, amparadas pela opinião da diretoria jurídica da Companhia e de seus consultores legais externos.

	Provisões tributárias	Provisões cíveis	Provisões trabalhistas	Provisões ambientais	Total de passivos provisionados
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>1.092</b>	<b>56.393</b>	<b>72.463</b>	<b>745</b>	<b>130.693</b>
Adições	748	33.991	2.011	-	36.750
Reversões	(916)	(19.641)	(1.309)	-	(21.866)
Atualizações monetárias	(570)	22.802	3.471	67	25.770
<b>Saldo em 30 de junho 2015 (não auditado)</b>	<b>354</b>	<b>93.545</b>	<b>76.636</b>	<b>812</b>	<b>171.347</b>

	Provisões tributárias	Provisões cíveis	Provisões trabalhistas	Provisões ambientais	Total de passivos provisionados
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>382</b>	<b>9.879</b>	<b>46.727</b>	<b>892</b>	<b>57.880</b>
Adições	9.704	24.229	5.854	-	39.787
Reversões	-	(9.446)	(8.105)	-	(17.551)
Atualizações monetárias	(3.717)	3.060	6.040	72	5.455
<b>Saldo em 30 de junho de 2016 (não auditado)</b>	<b>6.369</b>	<b>27.722</b>	<b>50.516</b>	<b>964</b>	<b>85.571</b>

Correlacionados às provisões, existem depósitos judiciais. Os depósitos judiciais são garantias exigidas judicialmente, atualizados monetariamente e registrados no ativo não circulante da Ferrovia até que aconteça a decisão judicial de resgate destes depósitos pelo reclamante, a menos que ocorra desfecho favorável da questão para a entidade.

Os depósitos judiciais estão assim representados:

	<b>30 de junho de 2016 (não auditado)</b>	<b>31 de dezembro de 2015</b>
Processos tributários	55.559	53.819
Processos cíveis	8.765	7.704
Processos trabalhistas	44.661	20.768
Processos ambientais	10.007	9.355
<b>Total</b>	<b>118.992</b>	<b>91.646</b>

A Companhia discute nas esferas administrativa e judicial ações para as quais existe expectativa de perdas possíveis, e entende que para estas não cabe provisão, visto que existe um forte embasamento jurídico para o posicionamento da Companhia. Estes passivos contingentes estão assim representados:

	<b>30 de junho de 2016 (não auditado)</b>	<b>31 de dezembro de 2015</b>
Processos tributários	19.135	17.499
Processos cíveis	451.030	814.546
Processos trabalhistas	137.589	950.966
Processos ambientais	19.012	13.763
<b>Total</b>	<b>626.766</b>	<b>1.796.774</b>

## 8. Tributos sobre o lucro

a) Os saldos diferidos líquidos apresentam-se como segue:

	<b>30 de junho de 2016 (não auditado)</b>	<b>31 de dezembro de 2015</b>
Tributos sobre o Lucro	216.984	478.126
Prejuízo Fiscal/(Compensação)	169.087	(251.144)
Diferenças temporárias	(8.508)	(66.835)
<b>Total</b>	<b>377.563</b>	<b>160.147</b>
Passivo	377.563	160.147
<b>Total</b>	<b>377.563</b>	<b>160.147</b>

b) Os tributos sobre o lucro no Brasil compreendem o imposto sobre a renda e contribuição social sobre o lucro. A alíquota estatutária e efetiva nos exercícios apresentados é de 34%.

O total demonstrado como resultado de tributos sobre o lucro nas informações contábeis intermediárias “carve-out” está reconciliado com as alíquotas estabelecidas pela legislação, como segue:

	<b>30 de junho de 2016 (não auditado)</b>	<b>30 de junho de 2015 (não auditado)</b>
Lucro (Prejuízo) antes dos tributos sobre o lucro	638.188	692.826
<b>Tributos sobre o lucro às alíquotas da legislação - 34%</b>	<b>(216.984)</b>	<b>(235.561)</b>

## 9. Contribuição de capital

A contribuição de capital de R\$ 3.597.790 em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015 é formada pelos valores utilizados pela Vale necessários para o início e manutenção das operações da Ferrovia, entre eles recursos financeiros e aquisição de ativo

imobilizados e intangíveis. O resultado do período findo em 30 de junho de 2016 de R\$931.371 será incorporado à contribuição de capital ao final do exercício social de 2016.

## 10. Receita de serviços, líquida

	30 de junho de 2016	30 de junho de 2015
	(não auditado)	(não auditado)
Transporte próprio da Vale	3.003.659	2.746.639
Transporte de carga geral e de passageiros	27.939	53.879
Receita Acessória de transporte	62.905	29.452
Impostos sobre receitas	(643.970)	(588.687)
<b>Total</b>	<b>2.450.533</b>	<b>2.241.283</b>

## 11. Custos dos produtos vendidos e serviços prestados, despesas com vendas e administrativas e outras despesas (receitas) operacionais, líquidas por natureza

### a) Custos de produtos vendidos e serviços prestados

	30 de junho de 2016	30 de junho de 2015
	(não auditado)	(não auditado)
Pessoal	(214.603)	(176.702)
Material e serviço	(240.950)	(373.934)
Óleo combustível e gases	(289.993)	(171.912)
Depreciação e exaustão	(292.562)	(246.584)
Outros	(17.645)	(27.730)
<b>Total</b>	<b>(1.055.753)</b>	<b>(996.862)</b>

### b) Despesas com vendas e administrativas

	30 de junho de 2016	30 de junho de 2015
	(não auditado)	(não auditado)
Pessoal	(4.219)	(6.713)
Serviços (consultoria, infraestrutura e outros)	(1.167)	(2.160)
Propaganda e publicidade	(89)	(293)
Depreciação e amortização	(2.513)	(3.944)
Despesas de viagem	(90)	(215)
Outras	(900)	(725)
<b>Total</b>	<b>8.978</b>	<b>(14.050)</b>

### c) Outras despesas (receitas) operacionais, líquidas

	30 de junho de 2016	30 de junho de 2015
	(não auditado)	(não auditado)
Provisão para processos judiciais	(22.236)	(14.883)
Pesquisa e desenvolvimento	(1.203)	(5.446)
Outras	4.162	(12.429)
<b>Total</b>	<b>(19.277)</b>	<b>(32.758)</b>

## 12. Resultado financeiro

Os resultados financeiros ocorridos nos períodos, registrados por natureza e competência, são:

	30 de junho de 2016	30 de junho de 2015
<b>Despesas financeiras</b>		
	<b>(não auditado)</b>	<b>(não auditado)</b>
Juros	(722.383)	(495.912)
Atualização monetária de contingências	(5.542)	(25.770)
Variações monetárias e cambiais	(14.183)	(268)
	<b>742.108</b>	<b>(521.950)</b>
<b>Receitas financeiras</b>		
Variações monetárias e cambiais	13.771	17.163
	<b>13.771</b>	<b>17.163</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(728.337)</b>	<b>(504.787)</b>

## 13. Compromissos

A Companhia celebrou com o governo brasileiro por intermédio do ministério dos transportes, contratos de concessão não onerosa para exploração e desenvolvimento do serviço público de transporte ferroviário de carga e arrendamento dos bens destinados à prestação desses serviços. Os registros contábeis das concessões estão classificados como ativo intangível, conforme Nota Explicativa nº 4. O prazo de concessão da ferrovia termina em Junho de 2027 ou em caso de término do prazo contratual, encampação, caducidade, rescisão, anulação, falência ou extinção da concessionária.

## 14. Partes Relacionadas

No curso normal das operações, a Ferrovia contrai direito e obrigações com partes relacionadas, decorrentes de operações de compra e venda de serviços de transporte ferroviário.

Os saldos das operações com partes relacionadas e seus efeitos nas informações contábeis intermediárias “carve-out” podem ser identificados como segue:

	Ativo		Passivo		Receita de serviços, líquida	
	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de junho de 2016	30 de junho de 2015
	<b>(não auditado)</b>		<b>(não auditado)</b>		<b>(não auditado)</b>	
Vale (i)	6.339		12.775.105	11.386.281	3.031.598	2.162.978
VLI	8.021	839	28.477	-	62.905	29.452
Ferrovia Norte Sul	35.068	23.961	-	-	-	-
Outros	3.273	7.311	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>52.701</b>	<b>32.111</b>	<b>12.803.582</b>	<b>11.386.281</b>	<b>3.094.5034</b>	<b>2.192.430</b>

(i) Referem-se aos recursos financeiros utilizados pela Ferrovia para financiar suas operações e investimentos. Os montantes representam empréstimos obtidos e saldo credor de caixa e equivalente de caixa, remunerados ao final de cada mês com base na taxa média dos empréstimos obtidos pela Vale.

\* \* \*

Dioni Barboza Brasil  
Gerente de Demonstrações Contábeis  
TC-CRC-RJ 083305/O-8