



**Informações Financeiras
Intermediárias “Carve-Out”
Estrada de Ferro Vitória a Minas
30 de junho de 2017**



Estrada de Ferro Vitória a Minas
Índice das Informações Financeiras Intermediárias “carve-out”
Em 30 de junho de 2017

	Página
Relatório dos Auditores Independentes sobre as Informações Financeiras Intermediárias “carve-out”	3
Balanço Patrimonial	5
Demonstração do Resultado do período de seis meses findo em 30 de junho de 2017	6
Notas explicativas às Informações Financeiras Intermediárias “carve-out”	7



KPMG Auditores Independentes
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400, Fax +55 (21) 2207-9000
www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações financeiras intermediárias “Carve-out”

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

Introdução

1. Revisamos as informações financeiras intermediárias “Carve-out” da Estrada de Ferro Vitória a Minas (“Ferrovia”) da Vale S.A. (“Companhia”) referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2017, que compreendem o balanço patrimonial “Carve-out” em 30 de junho de 2017 e a demonstração do resultado “Carve-out” para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.
2. A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras 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 financeiras 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 financeiras intermediárias “Carve-out”

4. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras 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 financeiras intermediárias “Carve-out” que descreve os critérios utilizados para rateio e alocação das receitas, despesas, ativos e passivos. Esta também destaca que as informações financeiras 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 financeiras 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. Nosso relatório não contém ressalva relacionada a esse assunto.

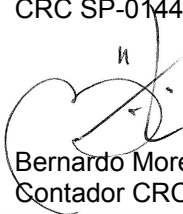
Outros assuntos

Restrição sobre uso e distribuição

6. Estas informações financeiras 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, 11 de agosto de 2017

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



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

Estrada de Ferro Vitória a Minas
Balanco Patrimonial

Em milhares de reais

	Notas	30 de junho de 2017 (não auditado)	31 de dezembro de 2016
Ativo			
Circulante			
Partes relacionadas	15	10.436	25.244
Almoxarifado	2(d)	125.461	133.781
Outros		27.165	19.062
		163.062	178.087
Não circulante			
Partes relacionadas	15	5.767.511	4.927.709
Depósitos judiciais	7	532.708	581.438
		6.300.219	5.509.147
Intangível	4	2.631.522	2.519.344
Imobilizado	5	2.719.828	2.881.254
		5.351.350	5.400.598
Total do ativo		11.814.631	11.087.832
Passivo			
Circulante			
Fornecedores e empreiteiros	2 (h)	174.663	221.916
Obrigações sociais e tributárias	6	1.503.345	1.350.596
Partes relacionadas	15	198.411	26.255
Dividendos a pagar		168.312	168.312
Outros		-	3.843
		2.044.731	1.770.922
Não circulante			
Provisões para processos judiciais	7	675.107	678.578
Provisão para RFFSA	8	2.552.655	2.407.537
		3.227.762	3.086.115
Total do passivo		5.272.493	4.857.037
Patrimônio líquido			
Contribuição de capital	10	4.511.543	4.511.543
Resultados acumulados		2.030.595	1.719.252
Total do patrimônio líquido		6.542.138	6.230.795
Total do passivo e patrimônio líquido		11.814.631	11.087.832

As notas explicativas são partes integrantes das Informações Financeiras Intermediárias “carve-out”.

Estrada de Ferro Vitória a Minas.
Demonstração do Resultado do período de seis meses findo em

Em milhares de reais

	Notas	30 de Junho de 2017 (não auditado)	30 de Junho de 2016 (não auditado)
Receita de serviços, líquida	11	1.276.848	1.172.058
Custos dos serviços prestados	12(a)	(908.609)	(871.633)
Lucro bruto		368.239	300.425
Despesas operacionais			
Com vendas e administrativas	12(b)	(8.202)	(8.978)
Outras despesas operacionais, líquidas	12(c)	32.810	70.537
		24.608	61.559
Lucro operacional		392.847	361.984
Resultado financeiro	13	78.885	61.678
Lucro antes dos tributos sobre o lucro		471.732	423.662
Tributos sobre o lucro			
	9 (b)		
Imposto de renda		(117.933)	(105.916)
Contribuição social		(42.456)	(38.129)
		(160.389)	(144.045)
Lucro líquido do período		311.343	279.617

As notas explicativas são partes integrantes das Informações Financeiras Intermediárias “carve-out”.

Estrada de Ferro Vitória a Minas

Notas Explicativas às Informações Financeiras Intermediárias “carve-out”

Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário

1. Contexto operacional

A Estrada de Ferro Vitória a Minas (a “Ferrovia” ou “EFVM”) compreende uma ferrovia de 906 quilômetros, que interliga as minas de Itabira no Estado de Minas Gerais ao porto de Tubarão em Vitória - Espírito Santo, 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 da operação da Ferrovia.

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 aço, carvão, veículos e combustíveis), além do transporte de passageiros.

De 01 janeiro a 30 de junho de 2017, a Ferrovia transportou 58.385 mil TU toneladas de produtos (39.064 mil TU de 01 de janeiro a 30 de junho de 2016) e 468 mil passageiros (484 mil de 01 de janeiro a 30 de junho de 2016).

2. Sumário das principais práticas contábeis

a) Base de apresentação e preparação

Estas Informações financeiras intermediárias “carve-out” representam as operações ferroviárias da Vale para a Ferrovia Vitória a Minas 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 controladoria 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 financeiras intermediárias “carve-out” contemplam somente balanço patrimonial e demonstração do resultado do período conforme requerido pelo “Termo de Compromisso” mencionado acima.

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

b) Moeda funcional e moeda de apresentação

As Informações financeiras 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 2017 e 31 de dezembro de 2016 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 está representada de acordo com as seguintes vidas úteis estimadas:

Ativo Imobilizado	Vida útil
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 2017 e 31 de dezembro de 2016 não há registro de *impairment* de ativos nas informações financeiras 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 2017 o saldo em aberto com fornecedores e empreiteiros era de R\$ 174.663 (R\$221.916 em 31 de dezembro de 2016).

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) Provisões

(i) 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.

(ii) RFFSA

As provisões são reconhecidas apenas quando existe uma obrigação presente (legal ou implícita) resultante de evento passado, seja provável que para solução dessa obrigação ocorra uma saída de recursos e o montante da obrigação possa ser razoavelmente estimado. As provisões são constituídas, revistas e ajustadas de modo a refletir a melhor estimativa nas datas das demonstrações. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

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 2017 e 31 de dezembro de 2016 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. Para fins de elaboração das informações financeiras, a provisão para imposto de renda foi calculada com base na alíquota de 34% sobre o lucro.

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 financeiras Intermediárias 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 financeiras Intermediárias estão assim apresentadas:

a) 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.

b) 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 2017 (não auditado)			31 de dezembro de 2016		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Vida útil definida						
Concessões	3.968.979	(1.337.457)	2.631.522	3.831.168	(1.311.823)	2.519.344
Total	3.968.979	(1.337.457)	2.631.522	3.831.168	(1.311.823)	2.519.344

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

	Concessões
Saldos em 31 de dezembro de 2015	2.329.678
Adição	795.317
Amortização	(175.893)
Baixas	(4.427)
Saldos em 30 de junho de 2016 (não auditado)	2.944.675

	Concessões
Saldos em 31 de dezembro de 2016	2.519.344
Adição	163.165
Amortização	(46.745)
Baixas	(4.242)
Saldos em 30 de junho de 2017 (não auditado)	2.631.522

5. Imobilizado

	30 de junho de 2017 (não auditado)			31 de dezembro de 2016		
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Edificações	1.632.855	(972.744)	660.111	1.730.983	(963.319)	767.664
Instalações	1.821.680	(578.929)	1.242.751	1.779.479	(552.834)	1.226.645
Equipamentos	718.546	(357.326)	361.220	442.019	(216.774)	225.245
Outros	724.826	(348.639)	376.187	1.017.883	(424.766)	593.117
Imobilizado em curso	79.559	-	79.559	68.583	-	68.583
	4.977.466	2.257.638	2.719.828	5.038.947	(2.157.693)	2.881.254

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

						Saldos em	
	Edificações	Instalações	Equipamentos	Outros	Imobilizações em curso	Total	
31 de dezembro de 2015	930.253	987.170	349.545	530.550	234.079	3.031.597	
Adição por aquisição					222.338	222.338	
Baixas por alienação/ AJ. Centro de Lucro	-	(200.000)		(5.839)	(338.510)	(544.349)	
Depreciação e amortização	(3.635)	(2.027)	(7.156)	(166.552)		(179.370)	
Transferências	236.066	(398.821)	1.068	191.622	(29.935)	-	
30 de junho de 2016 (não auditado)	1.162.684	386.322	343.457	549.781	87.972	2.530.216	

						Saldos em	
	Edificações	Instalações	Equipamentos	Outros	Imobilizações em curso	Total	
31 de dezembro de 2016	767.664	1.226.645	225.245	593.117	68.583	2.881.254	
Adição por aquisição	-		-	-	106.933	106.933	
Baixas por alienação/ AJ. Centro de Lucro	(14.771)	(377)	-	(41.553)	(18.173)	(74.874)	
Depreciação e amortização	(24.008)	(33.164)	(19.767)	(116.546)	-	(193.485)	
Transferências	(68.774)	49.647	155.742	(58.831)	(77.784)	-	
30 de junho de 2017 (não auditado)	660.111	1.242.751	361.220	376.187	79.559	2.719.828	

6. Obrigações sociais e tributárias

Abaixo, demonstramos a composição das obrigações sociais e tributárias:

	30 de junho de 2017 (não auditado)	31 de dezembro de 2016
Obrigações sociais	55.683	81.649
PIS	31.076	39.137
COFINS	430.722	466.620
ICMS	20.288	24.181
ISS	1.742	1.890
IRPJ	555.398	433.661
CSLL	204.746	156.452
Outras	203.690	147.006
Total	1.503.345	1.350.596

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.

	Saldos em				
	Provisões tributárias	Provisões cíveis	Provisões trabalhistas	Provisões ambientais	Total de passivos provisionados
31 de dezembro de 2015	3.756	35.314	817.809	2.894	859.773
Adições	94	1.260	182.217	-	183.571
Reversões	(153)	(479)	(208.874)	-	(209.506)
Atualizações monetárias	100	4.775	(56.244)	274	(51.097)
30 de junho de 2016	3.797	40.870	734.908	3.168	782.743

	Saldos em				
	Provisões tributárias	Provisões cíveis	Provisões trabalhistas	Provisões ambientais	Total de passivos provisionados
31 de dezembro de 2016	3.880	42.910	628.442	3.346	678.578
Adições	-	1.859	82.258	-	84.117
Reversões	-	(1.029)	(89.384)	-	(90.413)
Atualizações monetárias	94	2.522	34	175	2.825
30 de junho de 2017 (não auditado)	3.974	46.262	621.350	3.521	675.107

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:

	30 de junho de 2017 (não auditado)	31 de dezembro de 2016
Processos tributários	21.936	21.287
Processos cíveis	11.398	10.528
Processos trabalhistas	498.960	543.104
Processos Ambientais	414	6.518
Total	532.708	581.438

A Companhia discute nas esferas administrativas e judiciais 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:

	30 de junho de 2016 (não auditado)	31 de dezembro de 2016
Processos tributários	1.602.720	1.477.053
Processos cíveis	270.060	253.250
Processos trabalhistas	1.381.606	1.711.387
Processos ambientais	1.711	1.619
Total	3.256.097	3.443.309

8. Provisão para RFFSA

A provisão refere-se a discussões de investimentos realizados pela Ferrovia em discussão com a Rede Ferroviária Federal S.A. ("RFFSA"). A provisão é corrigida mensalmente pela taxa IGPM e durante o período findo em 30 de junho de 2017 a Ferrovia reconheceu R\$ 2.552.655 (R\$ 2.407.537 em 31 de dezembro de 2016)

9. Tributos sobre o lucro

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 financeiras intermediárias "carve-out" está reconciliado com as alíquotas estabelecidas pela legislação, como segue:

	30 de junho de 2017 (não auditado)	30 de junho de 2016 (não auditado)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	471.732	144.045
Tributos sobre o lucro às alíquotas da legislação - 34%	(160.389)	(48.975)

10. Contribuição de capital

A contribuição de capital é de R\$ 4.511.543 formada pelos valores utilizados pela Vale necessários para o início das operações da Ferrovia, entre eles recursos financeiros, imobilizados e intangíveis.

11. Receita de serviços, líquida

	30 de junho de 2017 (não auditado)	30 de junho de 2016
Transporte próprio da Vale	1.214.965	1.029.380
Transporte de carga geral e de passageiros	120.656	175.378
Receita acessória de transporte	235.335	230.327
Impostos sobre receitas	(294.108)	(257.027)
Total	1.276.848	1.178.058

12. 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 2017 (não auditado)	30 de junho de 2016
Pessoal	(256.058)	(190.554)
Material e serviço	(219.310)	(261.527)
Óleo combustível e gases	(165.385)	(192.481)
Depreciação e exaustão	(196.415)	(179.370)
Outros	(71.441)	(47.701)
Total	(908.609)	(871.633)

b) Despesas com vendas e administrativas

	30 de junho de 2017	30 de junho de 2016
	(não auditado)	
Pessoal	(3.855)	(4.129)
Serviços (consultoria, infraestrutura e outros)	(1.066)	(1.167)
Propaganda e publicidade	(82)	(89)
Depreciação e amortização	(2.297)	(2.962)
Despesas de viagem	(82)	(134)
Outras	(820)	(497)
Total	(8.202)	(8.978)

c) Outras despesas (receitas) operacionais, líquidas

	30 de junho de 2017	30 de junho de 2016
	(não auditado)	
Provisão para processos judiciais	(3.882)	12.921
Pesquisa e Desenvolvimento	(1.122)	(975)
Venda de Materiais	6.619	11.638
Outras	31.195	46.953
Total	32.810	70.537

13. Resultado financeiro

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

	30 de junho de 2017	30 de junho de 2016
	(não auditado)	
Despesas financeiras		
Juros	(69.176)	(28.149)
Variações monetárias e cambiais	(122.718)	(195.730)
	(190.894)	(223.879)
Receitas financeiras		
Juros	260.512	261.829
Atualização monetária contingência	2.825	51.096
Variação monetária	(904)	(27.368)
	269.779	285.557
Resultado financeiro líquido	78.885	61.678

14. 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 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.

15. 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 financeiras intermediárias “carve-out” podem ser identificados como segue:

	Ativo		Passivo		Receita de serviços	
	30 de junho de 2017	31 de dezembro de 2016	30 de junho de 2017	31 de Dezembro de 2016	30 de junho de 2017	30 de junho de 2016
	(não auditado)		(não auditado)		(não auditado)	
Vale (i)	5.767.511	4.897.308	-	-	1.318.940	1.204.758
VLI	10.436	42.126	198.411	26.255	252.016	230.327
Outros	-	13.519				
Total	5.777.947	4.952.953	198.411	26.255	1.570.956	1.435.085

(i) Referem-se aos recursos financeiros utilizados pela Ferrovia para financiar suas operações e investimentos. Os montantes representam saldo devedor de caixa e equivalente de caixa, remunerados ao final de cada mês com base nos contratos praticados pela Vale com as suas controladas e coligadas.

* * *

Dioni Barboza Brasil
Gerente de Informações financeiras
TC-CRC-RJ 083305/O-8