



**Informações Financeiras
Intermediárias “Carve-out”
Estrada de Ferro Carajás
30 de Junho de 2018**



Estrada de Ferro Carajás
Índice das Informações Financeiras Intermediárias “Carve-out”
Em 30 de junho de 2018

	Página
Relatório dos Auditores Independentes sobre as informações financeiras intermediárias “carve-out”	3
Balanço Patrimonial	5
Demonstração do Resultado do Exercício	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 e Acionistas da
Vale S.A**

Rio de Janeiro - RJ

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias "Carve-out" da Estrada de Ferro Carajás ("Ferrovia") da Vale S.A. ("Companhia") referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2018, que compreendem o balanço patrimonial "Carve-out" em 30 de junho de 2018 e a demonstração do resultado "Carve-out" para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

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"

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 informações financeiras intermediárias "carve-out"

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. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outros assuntos - Restrição sobre uso e distribuição

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, 15 de agosto de 2018

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



Thiago Ferreira Nunes
Contador CRC RJ-112066/O-0

Estrada de Ferro Carajás
Balanco Patrimonial em

Em milhares de reais

	Notas	30 de Junho de 2018 (não auditado)	31 de dezembro de 2017
Ativo			
Circulante			
Partes relacionadas	14	30.379	21.432
Almoxarifado	2(d)	118.534	149.183
Outros		6.428	7.562
		155.341	178.177
Não circulante			
Tributos a Recuperar	6	101.613	81.767
Depósitos judiciais	7	135.659	143.426
Outros		5.622	-
		242.894	225.193
Intangível	4	11.860.560	10.165.256
Imobilizado	5	14.591.598	13.807.596
		26.452.158	23.972.852
Total do ativo		26.850.393	24.376.222
Passivo			
Circulante			
Fornecedores e empreiteiros	2 (h)	851.273	874.236
Obrigações sociais e tributárias	6	2.093.685	1.526.698
Partes Relacionadas	14	30.672	4.533
Dividendos a pagar	9 (c)	0	293.949
Outros		321.487	256.681
		3.297.117	2.956.097
Não circulante			
Partes relacionadas	14	16.833.991	15.622.894
Provisões para processos judiciais	7	94.342	91.781
		16.928.333	15.714.675
Total do passivo		20.225.450	18.670.772
Patrimônio líquido			
Contribuição de capital	9	3.597.790	3.597.790
Resultados acumulados		3.027.153	2.107.660
Total do patrimônio líquido		6.624.943	5.705.450
Total do passivo e patrimônio líquido		26.850.393	24.376.222

As notas explicativas são partes integrantes das informações financeiras 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 2018 (não auditado)	30 de junho de 2017 (não auditado)
Receita de serviços, líquida	10	3.443.370	2.748.753
Custos dos serviços prestados	11 (a)	(1.548.707)	(1.294.742)
Lucro bruto		1.894.663	1.454.011
Despesas operacionais			
Com vendas e administrativas	11 (b)	(10.733)	(8.202)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	11 (c)	(30.185)	19.722
		(40.918)	11.520
Lucro operacional		1.853.745	1.465.531
Resultado financeiro	12	(460.574)	(709.993)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro		1.393.171	755.538
Tributos sobre o lucro	8		
Imposto de renda		(348.293)	(188.885)
Contribuição social		(125.385)	(67.998)
		(473.678)	(256.883)
Lucro do período		919.493	498.655

As notas explicativas são partes integrantes das informações financeiras intermediárias “carve-out”.

Estrada de Ferro Carajás

Notas Explicativas às informações financeiras intermediárias “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 972 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 1º de janeiro a 30 de junho de 2018, a Ferrovia transportou 91.909 mil TU toneladas de produtos (79.331 mil TU em 2017) e 148 mil passageiros (130 mil em 2017).

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 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 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 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 2018 e 31 de dezembro de 2017 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. Os bens reversíveis ao poder concedente ao final da concessão são classificados como ativos intangíveis e amortizados pelas vidas úteis dos bens, definida na Resolução nº 4.540 de 19 de dezembro de 2014 emitida pela Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT, conforme a seguir:

Ativo Intangíveis	Vida útil
Imóveis	25 anos
Instalações	10 anos
Equipamentos	5 anos a 10 anos
Equipamentos de informática	5 anos
Equipamentos ferroviários	10 anos
Outros	10 anos a 20 anos

f) Imobilizado

Os bens não reversíveis ao poder concedente ao final da concessão são classificados como ativos imobilizados e 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 com base nas vidas úteis dos bens definidas na Resolução nº 4540 de 19 de dezembro de 2014 emitida pela Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT, conforme a seguir:

Ativo Imobilizado	Vida útil
Imóveis	25 anos
Instalações	10 anos
Equipamentos	5 anos a 10 anos
Equipamentos de informática	5 anos
Locomotivas	12 anos a 25 anos
Vagões	33 anos
Equipamentos ferroviários	10 anos
Infraestrutura ferroviária	35 anos
Outros	10 anos a 20 anos

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 seguindo o mesmo critério acima.

g) Redução do 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 2018 e 31 de dezembro de 2017 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 2018 o saldo em aberto com fornecedores e empreiteiros era de R\$ 851.273 (R\$874.236 em 31 de dezembro de 2017).

i) Obrigações sociais e tributárias

Os pagamentos de benefícios tais como salário, bem como os respectivos encargos trabalhistas incidentes sobre estes benefícios, são reconhecidos mensalmente no resultado, respeitando o regime de competência. As obrigações tributárias representam o recolhimento de Impostos sobre a circulação de mercadoria e serviços - ICMS, Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS proveniente das receitas da companhia bem como imposto de renda e contribuição social sobre o lucro.

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 2018 e 31 de dezembro de 2017 não havia instrumentos financeiros classificados como “Mensurados ao valor justo por meio do resultado”, “Mantido até o vencimento” e “Disponíveis para venda”.

l) Receita de serviços

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) 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.

n) 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.

o) 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.

p) Tributos sobre o lucro

Na elaboração das informações financeiras intermediárias "carve-out", a provisão para imposto de renda foi calculada com base na alíquota de 34% sobre o lucro.

q) Partes relacionadas

No curso normal das operações a Ferrovia contrai direitos e obrigações com partes relacionadas, decorrentes de operações de compra e venda de serviços (nota explicativa 2I) de transporte ferroviário.

Adicionalmente a Ferrovia dispõe de recursos financeiros (disponibilidades) junto a Vale, os quais são utilizados para financiar suas operações e realizar os investimentos necessários. Conforme determinado no "Termo de Compromisso" e respectivo termo aditivo, o saldo da "nova" conta de "disponibilidades", denominada partes relacionadas nesta demonstração financeira "carve-out", criada para registrar a movimentação das disponibilidades, inclusive as decorrentes do transporte de minério próprio, quando for devedor, será remunerado ao final de cada mês com base na forma dos contratos praticados pela Vale com as suas controladas e coligadas e a contrapartida na conta "receitas financeiras". Quando o saldo for credor será transferido para passivo e a Ferrovia remunerará a Vale ao final de cada mês com base na taxa média dos empréstimos obtidos pela Companhia com contrapartida na conta de despesas financeiras.

3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A preparação das informações financeiras intermediárias "carve-out" 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 "Carve-out" estão assim apresentadas:

a) Redução do valor recuperável de ativos "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) Provisão para 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 2018 (não auditado)			31 de dezembro de 2017		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Vida útil definida						
Concessões	14.208.661	(2.348.101)	11.860.560	12.395.662	(2.230.406)	10.165.256
Total	14.208.661	(2.348.101)	11.860.560	12.395.662	(2.230.406)	10.165.256

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

	Concessões
Saldos em 31 de dezembro de 2017	7.759.154
Adição	1.421.842
Amortização	(128.852)
Baixa	(2.526)
Saldos em 30 de junho de 2017 (não auditado)	9.049.618

	Concessões
Saldos em 31 de dezembro de 2017	10.165.256
Adição	1.895.386
Amortização	(174.945)
Baixa	(25.137)
Saldos em 30 de junho de 2018 (não auditado)	11.860.560

5. Imobilizado

	30 de junho de 2018 (não auditado)			31 de dezembro de 2017		
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Edificações	5.284.255	(885.427)	4.398.828	4.809.003	(847.404)	3.961.599
Instalações/Infraestrutura	8.470.845	(1.745.214)	6.725.631	7.096.140	(1.541.146)	5.554.994
Equipamentos	547.270	(157.299)	389.971	406.138	(135.625)	270.513
Outros	1.149.873	(456.699)	693.174	1.286.324	(448.285)	838.039
Imobilizado em curso	2.383.994	-	2.383.994	3.182.451	-	3.182.451
	17.836.237	(3.244.638)	14.591.598	16.780.056	(2.972.460)	13.807.596

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

	Instalações/				Imobilizações em curso	Total
	Edificações	Infraestrutura	Equipamentos	Outros		
Saldo em 31 de dezembro de 2016	3.841.256	3.117.232	295.327	188.847	5.448.972	12.891.634
Adições	-	-	-	-	1.087.254	1.087.254
Baixas / AJ. Centro de Lucro	(27.092)	-	-	(25.507)	(673.203)	(725.802)
Depreciação e amortização	(33.536)	(99.954)	(16.755)	(262.864)	-	(413.109)
Transferências	1.173.550	520.032	344.764	352.360	(2.390.706)	-
Saldo em 30 de junho de 2017 (não auditado)	4.954.178	3.537.310	623.336	252.836	3.472.317	12.839.977

						Saldos em	
	Edificações	Instalações/ Infraestrutura	Equipamentos	Outros	Imobilizações em curso	Total	
Saldo em 31 de dezembro de 2017	3.961.599	5.554.994	270.513	838.039	3.182.451	13.807.596	
Adições	-	-	-	-	588.203	588.203	
Baixas / AJ. Centro de Lucro	(15.245)	-	-	(9)	439.888	424.634	
Depreciação e amortização	(54.949)	(100.564)	(20.757)	(52.565)	-	(228.835)	
Transferências	507.423	1.271.201	140.215	(92.291)	(1.826.548)	-	
Saldo em 30 de junho de 2018 (não auditado)	4.398.828	6.725.631	389.971	693.174	2.383.994	14.591.598	

6. Tributos a recuperar, obrigações sociais e tributárias

Abaixo, demonstramos a composição dos tributos a recuperar, obrigações sociais e tributárias:

	30 de junho de 2018 (não auditado)	31 de dezembro de 2017
Tributos a Recuperar		
COFINS	101.613	81.767
Total Tributos a Recuperar	101.613	81.767
Tributos à Pagar		
Obrigações Sociais	(132.069)	(132.750)
PIS	(31.003)	(35.306)
ISS	(2.352)	(3.110)
ICMS	(65.206)	(17.489)
IRPJ	(1.236.580)	(888.287)
CSLL	(477.427)	(352.057)
Outros	(149.048)	(97.699)
Total Tributos a Pagar	(2.093.685)	(1.526.698)

7. Provisões para processos judiciais

A Ferrovia é parte envolvida em ações trabalhistas, cíveis, tributárias e ambientais, 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.

As variações dos processos judiciais são as seguintes:

	Provisões tributárias	Provisões cíveis	Provisões trabalhistas	Provisões ambientais	Total de passivos provisionados
Saldo em 1º de janeiro de 2017	6.736	15.314	76.819	999	99.868
Adições	-	2.205	5.832	-	8.037
Reversões	-	(1.984)	(21.191)	-	(23.175)
Atualizações monetárias	362	2.935	(1.525)	37	1.809
Saldo em 30 de junho de 2017 (não auditado)	7.098	18.470	59.936	1.036	86.540

	Provisões tributárias	Provisões cíveis	Provisões trabalhistas	Provisões ambientais	Total de passivos provisionados
Saldo em 31 de dezembro de 2017	7.426	10.531	72.817	1.007	91.781
Adições	-	4.637	6.854	-	11.491
Reversões/pagamentos	-	(1.049)	(12.221)	(388)	(13.658)
Atualizações monetárias	368	137	4.842	(619)	4.728
Saldo em 30 de junho de 2018 (não auditado)	7.794	14.256	72.292	-	94.342

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 2018 (não auditado)	31 de dezembro de 2017
Processos tributários	61.589	60.342
Processos cíveis	8.136	11.254
Processos trabalhistas	53.982	60.313
Processos ambientais	11.952	11.517
Total	135.659	143.426

A Companhia discute ações nas esferas administrativa e judicial 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 2018 (não auditado)	31 de dezembro de 2017
Processos tributários	33.025	21.987
Processos cíveis	643.000	397.401
Processos trabalhistas	121.714	147.741
Processos ambientais	42.028	39.944
Total	839.767	607.073

8. 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 2018 (não auditado)	30 de junho de 2017 (não auditado)
Lucro (Prejuízo) antes dos tributos sobre o lucro	1.393.171	755.538
Tributos sobre o lucro às alíquotas da legislação - 34%	(473.678)	(256.883)

9. Patrimônio Líquido

a) Contribuição de Capital

A contribuição de capital é de R\$ 3.597.790 formada pelos valores utilizados pela Vale necessários para o início das operações da Ferrovia, entre eles recursos financeiros e aquisição de ativo imobilizados e intangíveis.

b) Resultados Acumulados

Os resultados acumulados são de R\$ 2.107.660 formados pelos lucros dos exercícios anteriores e serão distribuídos conforme as reservas previstas no Estatuto Social da Vale, sendo:

Reserva de Investimento - tem como finalidade assegurar a manutenção e o desenvolvimento para as atividades principais que compõem o objeto social da Vale, em montante não superior a 50% do lucro líquido anual distribuível até o limite máximo do capital social.

Reserva de Legal - constitui uma exigência para todas as empresas brasileiras de capital aberto e representa a apropriação de 5% do lucro líquido anual apurado com base na legislação brasileira, até o limite de 20% do capital social.

Reserva de Incentivos Fiscais - resulta da opção de designar uma parcela do imposto de renda devido para investimentos em projetos aprovados pelo governo bem como incentivos fiscais.

Reserva de Remuneração Adicional Proposta - resulta da parcela da remuneração proposta, feita pela administração, que excede a remuneração mínima obrigatória estabelecida no Estatuto Social da Vale.

c) Remuneração aos Acionistas

O Estatuto Social da Vale determina a remuneração mínima de 25% do lucro líquido, após os ajustes de acordo com as prescrições legais do Brasil, baseado em seu lucro líquido ajustado, resultando em um dividendo mínimo obrigatório de R\$ 293.949. Em dezembro de 2017 foi contabilizado como “Dividendos a pagar” no passivo circulante. Em abril de 2018 foi realizado o pagamento deste título.

10. Receita de serviços, líquida

	30 de junho de 2018	30 de junho de 2017
	(não auditado)	(não auditado)
Transporte próprio da Vale	4.308.927	3.399.620
Transporte de carga geral e de passageiros	26.882	24.624
Receita Acessória de transporte	32.027	54.996
Abatimentos e cancelamentos	(156)	(206)
Impostos sobre receitas	(924.310)	(730.281)
Total	3.443.370	2.748.753

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 2018	30 de junho de 2017
	(não auditado)	(não auditado)
Pessoal	(324.548)	(290.594)
Material e serviço	(235.526)	(272.925)
Óleo combustível e gases	(309.282)	(288.305)
Depreciação e exaustão	(542.765)	(420.120)
Outros	(136.587)	(22.798)
Total	(1.548.707)	(1.294.742)

b) Despesas com vendas e administrativas

	30 de junho de 2018	30 de junho de 2017
	(não auditado)	(não auditado)
Pessoal	(6.010)	(3.855)
Serviços (consultoria, infraestrutura e outros)	(1.717)	(1.066)
Depreciação e amortização	(1.610)	(2.297)
Outras	(1.395)	(984)
Total	(10.733)	(8.202)

c) Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	30 de junho de 2018	30 de junho de 2017
	(não auditado)	(não auditado)
Provisão para processos judiciais	2.167	(2.630)
Pesquisa e desenvolvimento	(30.439)	(634)
Outras	(1.913)	22.986
Total	(30.185)	19.722

12. Resultado financeiro

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

	30 de junho de 2018	30 de junho de 2017
	(não auditado)	(não auditado)
Despesas financeiras		
Juros	(450.605)	(719.976)
Atualização monetária de contingências	(4.728)	(1.815)
Variações monetárias e cambiais e outras	(24.951)	(13.816)
	(480.284)	(735.607)
Receitas financeiras		
Variações monetárias e cambiais	19.710	25.614
	19.710	25.614
Resultado financeiro líquido	(460.574)	(709.993)

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 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

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, líquida	
	30 de junho de 2018	31 de dezembro de 2017	30 de junho de 2018	31 de dezembro de 2017	30 de junho de 2018	30 de junho de 2017
	(não auditado)		(não auditado)		(não auditado)	(não auditado)
Vale (i)	-	-	16.833.991	15.627.427	3.384.460	2.669.132
VLI	-	-	30.672	-	44.240	67.419
Ferrovia Norte Sul	24.892	20.896	-	-	-	-
Outros	5.487	536	-	-	9.796	9.205
Total	30.379	21.432	16.864.663	15.627.427	3.438.496	2.745.756

(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