



# **Estrada de Ferro Vitória a Minas**

Informações Financeiras Intermediárias

“Carve-out”

e Relatório de revisão

31 de março de 2022

**Estrada de Ferro Vitória a Minas**  
**Índice das Informações Financeiras Intermediárias “Carve-out”**

	<b>Página</b>
Relatório de revisão sobre as informações financeiras intermediárias “Carve-out”	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração dos Fluxos de Caixa	6
Balanço Patrimonial	7
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido	8
Demonstração do Valor Adicionado	9
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias “Carve-out”	10
1. Contexto operacional	
2. Base de preparação das informações financeiras intermediárias “Carve-out”	
3. Pandemia de Coronavírus	
4. Receita de serviços, líquida	
5. Custos e despesas, por natureza	
6. Resultado financeiro	
7. Tributos sobre o lucro	
8. Caixa e equivalentes de caixa	
9. Obrigações sociais e tributárias	
10. Intangível	
11. Imobilizado	
12. Provisões para processos judiciais	
13. Patrimônio líquido	
14. Partes relacionadas	
Membros da Diretoria e Responsáveis Técnicos	17



## **Relatório de revisão sobre as informações financeiras intermediárias "Carve-out"**

Aos Administradores  
Vale S.A.

### **Introdução**

Revisamos as informações financeiras intermediárias "Carve-out" da Estrada de Ferro Vitória a Minas ("Ferrovia") da Vale S.A. ("Companhia"), referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

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 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 e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). 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 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" acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as bases de elaboração descritas na Nota Explicativa 2.

### **Ênfase**

#### **Base de elaboração e apresentação das informações financeiras intermediárias "Carve-out"**

Chamamos a atenção para as Notas Explicativas 1 e 2 às informações financeiras intermediárias "Carve-out", que descrevem que a Ferrovia não operou como uma única entidade no período de três



Vale S.A.

meses findo em 31 de março de 2022. Dessa forma, essas informações financeiras intermediárias não são necessariamente um indicativo do desempenho de suas operações, que poderia ter existido, caso a Ferrovia tivesse operado como uma única entidade durante o período apresentado, nem de seu desempenho futuro. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

## **Outros assuntos**


### **Restrição de uso e distribuição**

As informações financeiras intermediárias "Carve-out" foram preparadas com o propósito de auxiliar a Companhia com o cumprimento dos requisitos do "Anexo 8" firmado com a União, por intermédio da Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT e a Companhia. Dessa forma, essas informações financeiras intermediárias "Carve-out" podem não ser adequadas para outros propósitos. Portanto, nosso relatório é destinado somente aos administradores da Vale S.A. e da ANTT e não deve ser distribuído ou utilizado por outras partes.

### **Demonstração do Valor Adicionado**

As demonstrações financeiras intermediárias "Carve-out" acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2022, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das demonstrações financeiras intermediárias "Carve-out", com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as demonstrações financeiras intermediárias "Carve-out" e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias "Carve-out" tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 13 de maio de 2022

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP000160/O-5

Patricio Marques Roche  
Contador CRC 1RJ081115/O-4

## Estrada de Ferro Vitória a Minas

### Demonstração do Resultado

Em milhares de reais

	Notas	Período de três meses findo em 31 de março de	
		2022	2021
Receita de serviços, líquida	4	936.044	787.006
Custos dos serviços prestados	5(a)	(635.649)	(603.028)
<b>Lucro bruto</b>		<b>300.396</b>	<b>183.978</b>
<b>Despesas operacionais</b>			
Com vendas e administrativas	5(b)	(6.917)	(7.475)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	5(c)	16.532	(42.615)
<b>Lucro operacional</b>		<b>310.011</b>	<b>133.888</b>
Resultado financeiro	6	173.231	402.072
<b>Lucro antes dos tributos sobre o lucro</b>		<b>483.242</b>	<b>535.959</b>
<b>Tributos sobre o lucro</b>	7		
Imposto de renda		(120.811)	(133.990)
Contribuição social		(43.492)	(48.236)
		<b>(164.303)</b>	<b>(182.226)</b>
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>318.940</b>	<b>353.733</b>

As notas explicativas são partes integrantes das informações financeiras intermediárias "Carve-out".

**Estrada de Ferro Carajás**  
**Demonstração dos Fluxos de Caixa**

Em milhares de reais

	Notas	Período de três meses findo em 31 de março de	
		2022	2021
Lucro antes dos tributos sobre o lucro		483.242	535.959
<b>Ajustado por:</b>			
Depreciação e amortização	9 e 10	174.677	166.797
Baixa de ativos	9 e 10	35.506	133.742
Provisão para processos judiciais	11	14.990	60.258
<b>Variações de ativos e passivos:</b>			
Contas a receber - Partes relacionadas		(563.655)	(503.260)
Almoxarifado		198.280	(88.231)
Tributos a recuperar		-	-
Fornecedores		(46.671)	16.419
Fornecedores - Partes relacionadas		323.347	281.944
Obrigações sociais e tributárias		(13.529)	9.135
Contrato de concessão		(353.794)	(355.036)
Depósitos judiciais e contingências		25.567	7.926
Outros ativos e passivos, líquidos		(20.320)	(9.064)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>		<b>257.639</b>	<b>256.589</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento:</b>			
Adições ao imobilizado e intangível		(175.145)	(218.036)
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento</b>		<b>(175.145)</b>	<b>(218.036)</b>
Aumento no caixa e equivalentes de caixa no período		82.494	38.553
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		7.285.643	6.804.314
<b>Caixa e equivalentes de caixa ao final do período</b>		<b>7.368.137</b>	<b>6.842.867</b>

As notas explicativas são partes integrantes das informações financeiras intermediárias "Carve-out".

## Estrada de Ferro Vitória a Minas

### Balço Patrimonial

Em milhares de reais

	Notas	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
<b>Ativo</b>			
<b>Ativo circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	8	7.368.137	7.285.643
Partes relacionadas	14	616.034	52.379
Almoxarifado		163.532	361.812
Outros		35.807	15.486
		<b>8.183.510</b>	<b>7.715.320</b>
<b>Ativo não circulante</b>			
Depósitos judiciais	12	256.087	282.650
		<b>256.087</b>	<b>282.650</b>
<b>Intangível</b>			
Intangível	10	14.436.035	14.490.721
Imobilizado	11	3.122.313	3.102.665
		<b>17.558.347</b>	<b>17.593.386</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>25.997.945</b>	<b>25.591.355</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Passivo circulante</b>			
Fornecedores e empreiteiros		152.057	198.728
Obrigações sociais e tributárias	9	4.122.857	3.972.084
Partes relacionadas	14	353.459	30.112
Prorrogação antecipada da concessão		3.476.787	3.352.475
Dividendos a pagar	13 (c)	286.282	286.282
		<b>8.391.442</b>	<b>7.839.681</b>
<b>Passivo não circulante</b>			
Prorrogação antecipada da concessão		6.885.648	7.363.754
Provisões para processos judiciais	12	609.711	595.717
Outros		1.687	1.687
		<b>7.497.046</b>	<b>7.961.158</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>15.888.488</b>	<b>15.800.839</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
	13		
Contribuição de capital		4.511.543	4.511.543
Resultados acumulados		5.597.913	5.278.973
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>10.109.456</b>	<b>9.790.516</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>25.997.945</b>	<b>25.591.355</b>

As notas explicativas são partes integrantes das informações financeiras intermediárias "Carve-out".

## Estrada de Ferro Carajás

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Em milhares de reais

	Contribuição de capital	Reserva legal	Outras reservas de lucros	Lucros acumulados	Patrimônio líquido
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>4.511.543</b>	<b>346.162</b>	<b>4.932.811</b>	<b>-</b>	<b>9.790.516</b>
Lucro líquido do período	-	-	-	318.940	318.940
<b>Saldo em 31 de março de 2022</b>	<b>4.511.543</b>	<b>346.162</b>	<b>4.932.811</b>	<b>318.940</b>	<b>10.109.456</b>

	Contribuição de capital	Reserva legal	Outras reservas de lucros	Lucros acumulados	Patrimônio líquido
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>4.511.543</b>	<b>285.892</b>	<b>4.073.965</b>	<b>-</b>	<b>8.871.400</b>
Lucro líquido do período	-	-	-	353.733	353.733
<b>Saldo em 31 de março de 2021</b>	<b>4.511.543</b>	<b>285.892</b>	<b>4.073.965</b>	<b>353.733</b>	<b>9.225.133</b>

As notas explicativas são partes integrantes das informações financeiras intermediárias "Carve-out".



**Estrada de Ferro Carajás**  
**Demonstração do Valor Adicionado**

Em milhares de reais

	Período de três meses findo em 31 de março de	
	2022	2021
<b>Receita Bruta</b>		
Receita de serviços	1.147.528	960.867
Outras receitas	37.617	20.407
<b>Menos:</b>		
Custo dos serviços de transporte de carga	(293.274)	(277.483)
Custos dos serviços de transportes de passageiros	(7.499)	(10.895)
Outras despesas	(28.002)	(70.498)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>856.370</b>	<b>622.398</b>
Depreciação e amortização	(174.677)	(166.796)
<b>Valor adicionado líquido</b>	<b>681.693</b>	<b>455.602</b>
<b>Recebido de terceiros:</b>		
Receita financeira	198.625	418.234
<b>Total do valor adicionado a distribuir</b>	<b>880.318</b>	<b>873.836</b>
Remuneração direta	101.452	90.204
Encargos sociais	25.676	24.702
Benefícios	33.071	32.948
Despesas financeiras	25.393	16.163
Impostos federais	257.212	259.396
Impostos estaduais	118.573	96.690
Lucro do período	318.940	353.733
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<b>880.318</b>	<b>873.836</b>

As notas explicativas são partes integrantes das informações financeiras intermediárias "Carve-out".

## **1. Contexto operacional**

A Estrada de Ferro Vitória a Minas (a "Ferrovia" ou "EFVM") compreende uma ferrovia de 905 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 1º de janeiro a 31 de março de 2022, a Ferrovia transportou 15.297 mil toneladas (em TU – tonelada útil tracionada) de produtos da Companhia (2021: 13.841 mil toneladas) e 140 mil passageiros (2021: 97 mil).

Em dezembro de 2020, a Vale assinou os termos de prorrogação antecipada das concessões ferroviárias relacionadas à Estrada de Ferro Carajás ("EFC") e Estrada de Ferro Vitória a Minas ("EFVM"), por um período adicional de trinta anos, de 2027 a 2057.

## **2. Base de preparação das informações financeiras intermediárias “Carve-out”**

### **a) Declaração de conformidade**

As informações financeiras intermediárias “Carve-out” (“informações financeiras intermediárias”) foram preparadas 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 Anexo 8 do contrato de renovação das concessões (“Anexo 8”) celebrado em 18 de dezembro de 2020 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 13 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 19 de dezembro de 2007 e nº 3.847, publicada em 26 de junho de 2013.

Todas as informações relevantes próprias dessas informações financeiras intermediárias e apenas essas informações, estão sendo evidenciadas e representam as operações ferroviárias da Vale para a Ferrovia Vitória a Minas, bem como correspondem às utilizadas na gestão da Administração da Vale.

### **b) Base de apresentação**

Estas informações financeiras intermediárias 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, e foram preparadas com o propósito de auxiliar a Companhia com o cumprimento dos requisitos do “Anexo 8” firmado com a União.

A emissão dessas informações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração da Vale, em 13 de maio de 2022.

### **c) Demonstração do Valor Adicionado**

Após a renovação das concessões ferroviárias realizadas em dezembro de 2020, foi acordado entre a Vale e a Agência Nacional de Transportes Terrestres, a elaboração da Demonstração do Valor Adicionado (“DVA”) e sua divulgação como parte integrante do conjunto das demonstrações financeiras “Carve-out” a partir de dezembro de 2021. Essa demonstração foi preparada de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração do Valor Adicionado”.

### **d) Moeda funcional e moeda de apresentação**

As informações financeiras intermediárias da Ferrovia são mensuradas e apresentadas em Reais (“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 período são reconhecidos na demonstração do resultado, como despesa ou receita financeira.

### e) Principais políticas contábeis

As políticas contábeis significativas aplicadas na preparação dessas informações financeiras intermediárias foram incluídas nas respectivas notas explicativas e são consistentes em todos os períodos apresentados.

### f) Estimativa 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 Ferrovia na preparação destas informações financeiras intermediárias estão assim apresentadas conforme especificado nas notas 11 e 12.

## 3. Pandemia de Coronavírus

A pandemia de COVID-19 se desenvolveu rapidamente em 2020, com relatos de várias fatalidades decorrentes da COVID-19. A administração da Vale segue acompanhando a evolução do cenário da pandemia e avaliando os possíveis impactos na Ferrovia. No período de 31 de março de 2022 e exercício de 2021, a Sociedade não sofreu impactos em virtude da COVID-19, e não vislumbra, nesse momento, impactos significativos futuros.

## 4. Receita de serviços, líquida

	Período de três meses findo em 31 de março de	
	2022	2021
Transporte próprio da Vale (i)	909.142	732.930
Transporte de carga geral e de passageiros	72.311	69.496
Receita acessória de transporte	166.075	158.440
Abatimentos e cancelamentos	-	-
Impostos sobre receitas	(211.484)	(173.860)
<b>Total</b>	<b>936.044</b>	<b>787.006</b>

(i) A variação da receita de minério próprio da Ferrovia está atrelada principalmente ao aumento do preço praticado, cerca de 11% maior que o ano anterior, além disso, houve um aumento do volume transportado, conforme apresentado na nota 1.

### Política contábil

A receita de carga geral e de passageiros é reconhecida quando a Ferrovia transfere o controle dos bens e serviços para o cliente, e por um montante que reflita a contraprestação que a Ferrovia espera ter direito a receber em troca da transferência desses bens ou 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 para o minério próprio transportado, conforme tarifas máximas de referência homologadas pela ANTT, conforme citado no item 2.1 do Anexo 8.

## 5. Custos e despesas por natureza

### a) Custos de serviços prestados

	Período de três meses findo em 31 de março de	
	2022	2021
Pessoal	(160.199)	(147.854)
Material e serviço	(169.581)	(182.690)
Óleo combustível e gases	(97.314)	(69.283)
Depreciação e exaustão	(174.677)	(166.797)
Outros	(33.878)	(36.404)
<b>Total</b>	<b>(635.649)</b>	<b>(603.028)</b>

### b) Despesas com vendas e administrativas

	Período de três meses findo em 31 de março de	
	2022	2021
Pessoal	(4.323)	(4.795)
Serviços	(1.324)	(1.550)
Depreciação e amortização	(531)	(282)
Outras	(739)	(848)
<b>Total</b>	<b>(6.917)</b>	<b>(7.475)</b>

### Política contábil

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.

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

	Período de três meses findo em 31 de março de	
	2022	2021
Provisão para processos judiciais	(14.990)	(60.258)
Pesquisa e Desenvolvimento	(2.184)	(936)
Venda de Materiais	20.680	3.512
Receitas de aluguel	8.668	13.505
Outras	4.358	1.562
<b>Total</b>	<b>16.532</b>	<b>(42.615)</b>

### Política contábil

O saldo de outras despesas/receitas operacionais quando identificadas serão alocados diretamente à Ferrovia.

## 6. Resultado financeiro

	Período de três meses findo em 31 de março de	
	2022	2021
<b>Despesas financeiras</b>		
Juros	(25.390)	(7.857)
Variações monetárias e cambiais	(3)	(8.306)
	<b>(25.393)</b>	<b>(16.163)</b>
<b>Receitas financeiras</b>		
Juros (i)	182.978	417.861
Ajuste a valor presente do contrato de concessão	8.409	-
Variações monetárias e cambiais	7.237	373
	<b>198.624</b>	<b>418.234</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>173.231</b>	<b>402.072</b>

(i) A variação entre os anos está associada à taxa média maior das aplicações financeiras em 2021 quando comparamos com o período atual.

## 7. 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 períodos 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:

	Período de três meses findo em 31 de março de	
	2022	2021
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	483.242	1.812
<b>Tributos sobre o lucro às alíquotas da legislação - 34%</b>	<b>(164.303)</b>	<b>(616)</b>

### Política contábil

Os tributos sobre o lucro são reconhecidos no resultado de cada período. Para fins de elaboração das demonstrações financeiras, a provisão para o imposto de renda foi calculada com base na alíquota de 34% sobre o lucro.

## 8. Caixa e equivalentes de caixa

A posição do caixa e equivalentes de caixa da Ferrovia, refere-se as movimentações de entradas e saídas, proveniente de suas receitas e despesas, além de suas obrigações. A Ferrovia dispõe de recursos financeiros junto a Vale, os quais são utilizados para financiar suas operações e realizar os investimentos necessários.

Conforme determinado no Anexo 8, o saldo da conta caixa e equivalentes de caixa, será remunerado ao final de cada mês com base na taxa média praticada pela Vale em suas aplicações financeiras, com a contrapartida na conta receitas financeiras.

## 9. Obrigações sociais e tributárias

Abaixo, demonstramos a composição das obrigações sociais e tributárias:

	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
<b>Passivo</b>		
Obrigações sociais	258.024	223.432
PIS	81	2.860
COFINS	288.976	301.726
ISS	4.036	3.908
IRPJ	2.335.760	2.214.370
CSLL	842.808	799.004
Outras	393.174	426.785
<b>Total a recolher</b>	<b>4.122.857</b>	<b>3.972.084</b>

### Política contábil

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 mercadorias 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. Para fins de apresentação, a Ferrovia divulga em sua nota explicativa as informações pelo valor líquido dos impostos.

## 10. Intangível

	31 de março de 2022			31 de dezembro de 2021		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
<b>Vida útil definida</b>						
Concessões	16.528.427	(2.092.392)	14.436.035	16.466.654	(1.975.933)	14.490.721
<b>Total</b>	<b>16.528.427</b>	<b>(2.092.392)</b>	<b>14.436.035</b>	<b>16.466.654</b>	<b>(1.975.933)</b>	<b>14.490.721</b>

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

	Concessões
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>14.490.721</b>
Adições	70.470
Amortização	(123.815)
Baixas	(1.341)
<b>Saldo em 31 de março de 2022</b>	<b>14.436.035</b>

	Concessões
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>13.401.520</b>
Adições	126.932
Amortização	(111.720)
Baixas	(3.597)
<b>Saldo em 31 de março de 2021</b>	<b>13.413.135</b>

## Política contábil

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 da Ferrovia por um período 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
Infraestrutura ferroviária	35 anos
Outros	10 anos a 20 anos

## 11. Imobilizado

	31 de março de 2022			31 de dezembro de 2021		
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Edificações	192.842	(40.673)	152.169	194.118	(39.122)	154.996
Instalações	770.386	(556.541)	213.845	767.320	(545.287)	222.033
Equipamentos	553.643	(470.866)	82.777	536.415	(451.101)	85.314
Outros	3.782.092	(2.267.909)	1.514.183	3.798.748	(2.251.928)	1.546.820
Imobilizado em curso	1.159.339	-	1.159.339	1.093.502	-	1.093.502
<b>Total</b>	<b>6.458.302</b>	<b>(3.335.989)</b>	<b>3.122.313</b>	<b>6.390.103</b>	<b>(3.287.438)</b>	<b>3.102.665</b>

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

	Edificações	Instalações	Equipamentos	Outros (i)	Imobilizações em curso	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>154.996</b>	<b>222.032</b>	<b>85.314</b>	<b>1.546.819</b>	<b>1.093.502</b>	<b>3.102.665</b>
Adições	-	-	-	-	104.676	104.676
Baixas	-	-	-	-	(34.165)	(34.165)
Depreciação	(561)	(12.011)	(3.664)	(34.626)	-	(50.862)
Transferências	(2.266)	3.824	1.127	1.989	(4.674)	-
<b>Saldo em 31 de março de 2022</b>	<b>152.169</b>	<b>213.845</b>	<b>82.777</b>	<b>1.514.183</b>	<b>1.159.339</b>	<b>3.122.313</b>

	Edificações	Instalações	Equipamentos	Outros (i)	Imobilizações em curso	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>138.421</b>	<b>222.830</b>	<b>98.652</b>	<b>1.623.827</b>	<b>753.724</b>	<b>2.819.453</b>
Adições	-	-	-	-	91.103	91.103
Baixas	-	-	(1)	(64)	(130.080)	(130.145)
Depreciação	(530)	(11.519)	(4.331)	(38.697)	-	(55.077)
Transferências	148	2.181	11	34.832	(37.172)	-
<b>Saldo em 31 de março de 2021</b>	<b>138.039</b>	<b>213.491</b>	<b>94.331</b>	<b>1.619.898</b>	<b>677.576</b>	<b>2.725.335</b>

(i) Referem-se a vagões, locomotivas e infraestrutura da Ferrovia.

## Política contábil

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 4.540 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.

### Estimativa e julgamentos críticos

**Redução ao valor recuperável (“impairment”)** - Os ativos não financeiros são avaliados para fins de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de alienação (“FVLCD”) e o seu valor em uso (“VIU”).

O FVLCD é geralmente determinado com base no valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados decorrentes do uso contínuo do ativo sob a perspectiva de um participante do mercado, incluindo quaisquer perspectivas de expansão. O VIU é determinado pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados que se espera pelo uso contínuo do ativo em suas condições atuais, sem levar em consideração desenvolvimentos futuros. Essas premissas são diferentes das utilizadas no cálculo do valor justo e, conseqüentemente, o cálculo do valor em uso provavelmente dará um resultado diferente do cálculo do FVLCD.

Os ativos que têm vida útil indefinida não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para identificar eventual necessidade de *impairment*.

## 12. 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.

### a) Processos judiciais provisionados

	Provisões tributárias	Provisões cíveis	Provisões trabalhistas	Provisões ambientais	Total de passivos provisionados
Saldo em 31 de dezembro de 2021	9.848	32.719	552.507	643	595.717
Adições	-	3.164	11.826	-	14.990
Pagamento	(4.189)	(58)	(10.359)	-	(14.606)
Atualizações monetárias	41	1.390	12.159	19	13.609
Saldo em 31 de março de 2022	5.700	37.217	566.133	662	609.711

	Provisões tributárias	Provisões cíveis	Provisões trabalhistas	Provisões ambientais	Total de passivos provisionados
Saldo em 31 de dezembro de 2020	9.722	29.972	481.880	437	522.011
Adições	-	572	59.686	-	60.258
Pagamento	-	(1.289)	(10.391)	-	(11.680)
Atualizações monetárias	16	1.138	6.692	14	7.860
Saldo em 31 de março de 2021	9.738	30.393	537.867	451	578.449

## b) Processos judiciais não provisionados

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:

	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Processos tributários	1.247.579	1.173.590
Processos cíveis	339.870	325.726
Processos trabalhistas	164.671	155.295
Processos ambientais	6.505	6.329
<b>Total</b>	<b>1.758.625</b>	<b>1.660.940</b>

## c) Depósitos judiciais

	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
Processos tributários	63.901	83.973
Processos cíveis	7.849	7.657
Processos trabalhistas	183.558	190.264
Processos ambientais	779	755
<b>Total</b>	<b>256.087</b>	<b>282.650</b>

## Política contábil

Uma provisão é reconhecida no momento em que a obrigação for considerada provável pela diretoria jurídica e seus consultores jurídicos que serão necessários recursos para liquidar a obrigação e puder ser mensurada com razoável certeza. A contrapartida da obrigação é uma despesa do período. 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 considerada provável devido a mudanças nas circunstâncias, ou baixada quando a obrigação for liquidada.

## Estimativas e julgamentos contábeis críticos

Os processos judiciais são contingentes por natureza, ou seja, serão resolvidos quando um ou mais eventos futuros ocorrerem ou deixarem de ocorrer. Normalmente, 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 potenciais resultados dos eventos futuros.

## 13. Patrimônio Líquido

### a) 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 e aquisição de ativo imobilizados e intangíveis.

### b) Resultados acumulados

Os resultados acumulados são de R\$ 5.597.913, são formados pelos lucros dos períodos anteriores e do período corrente, e reserva legal.

### c) Remuneração aos Acionistas

O Estatuto Social da Vale determina que 25% do lucro líquido deve ser destinado a título de dividendos mínimos obrigatório, após as destinações de reserva legal. Em 31 de março de 2022 não foram destinados valores para “dividendos a pagar”, permanecendo o saldo apresentado em 31 de dezembro de 2021 no valor de R\$ 286.282, registrado no passivo circulante da Ferrovia.



## 14. Partes Relacionadas

Os saldos das operações com partes relacionadas e seus efeitos nas informações financeiras intermediárias podem ser identificados como segue:

	Ativo		Passivo		Receita de serviços, bruta	
	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de março de 2022	31 de março de 2021
Vale	-	-	-	-	911.641	736.237
VLI	613.311	48.885	352.353	28.024	235.885	224.629
Outros	2.723	3.494	1.106	2.088	2	-
<b>Total</b>	<b>616.034</b>	<b>52.379</b>	<b>353.459</b>	<b>30.112</b>	<b>1.147.528</b>	<b>960.866</b>

### Política contábil

No curso normal das operações a Ferrovia contrai direitos e obrigações com partes relacionadas, decorrentes de operações de compra e venda de serviços (nota 4) 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.

\* \* \*

Cecília Fernandes Albuquerque

Gerente de Controladoria

CRC-RJ 111734/O