

Rumo Malha Norte S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias
em 30 de junho de 2019

Conteúdo

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações dos resultados	7
Demonstrações dos resultados abrangentes	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto	10
Demonstrações dos valores adicionados	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias	12

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais – ITR

Aos
Administradores, Conselheiros e Acionistas da
Rumo Malha Norte S.A.
Cuiabá - MT

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Rumo Malha Norte S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e a IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* - IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias 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

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a 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 essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 14 de agosto de 2019

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Rogério Hernandez Garcia
Contador CRC 1SP213431/O-5

Rumo Malha Norte S.A.

Balancos patrimoniais (Em milhares de Reais - R\$)

	Nota	30/06/2019	31/12/2018
Ativos			
Caixa e equivalentes de caixa	5	744.193	75.996
Títulos e valores mobiliários	6	834.292	1.944.763
Contas a receber de clientes	7	331.315	253.090
Estoques		33.949	21.011
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		25.200	30.060
Outros tributos a recuperar	8	100.088	108.533
Adiantamento a fornecedores	9	302.651	359.312
Debêntures privadas	11	741.387	-
Outros ativos		17.394	17.805
Ativo circulante		3.130.469	2.810.570
Contas a receber de clientes	7	35	35
Caixa restrito	6	82.448	33.349
Partes relacionadas	10	-	649.639
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		223.821	223.821
Outros tributos a recuperar	8	127.007	105.104
Depósitos judiciais	18	31.265	28.180
Instrumentos financeiros derivativos	25	1.207.932	892.139
Debêntures privadas	11	-	714.756
Adiantamento a fornecedores	9	2.528.339	2.333.095
Outros ativos		661	753
Investimentos em coligadas	12	81.318	85.508
Direito de uso	13	822.508	-
Imobilizado	14	4.274.663	4.768.182
Intangíveis		2.070	2.478
Ativo não circulante		9.382.067	9.837.039
Total do ativo		12.512.536	12.647.609

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Rumo Malha Norte S.A.

Balancos patrimoniais (Em milhares de Reais - R\$)

	Nota	30/06/2019	31/12/2018
Passivos			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	15	309.844	494.125
Passivo de arrendamento	13	114.026	101.047
Fornecedores	17	374.519	309.859
Ordenados e salários a pagar		47.118	27.405
Imposto de renda e contribuição social correntes		266	375
Outros tributos a pagar		3.643	5.372
Dividendos a pagar		1.070	1.169
Adiantamentos de clientes		9.533	14.616
Receitas diferidas		2.902	2.902
Outros passivos financeiros	25.b	23.608	28.638
Outras contas a pagar		34.069	42.855
Passivo circulante		920.598	1.028.363
Empréstimos, financiamentos e debêntures	15	7.345.349	7.514.653
Passivo de arrendamento	13	541.341	431.810
Outros tributos a pagar		1.500	1.606
Provisão para demandas judiciais	18	34.067	30.485
Imposto de renda e contribuição social diferidos	16	159.374	86.003
Receitas diferidas		9.254	10.083
Outras contas a pagar		26.113	30.032
Passivo não circulante		8.116.998	8.104.672
Total do passivo		9.037.596	9.133.035
Patrimônio líquido			
Capital social	19	2.461.503	2.461.503
Reserva de capital		22.725	22.725
Reserva de lucros		548.107	1.027.464
Ajuste de avaliação patrimonial		2.702	2.882
Lucros acumulados		439.903	-
Total do patrimônio líquido		3.474.940	3.514.574
Total do passivo e patrimônio líquido		12.512.536	12.647.609

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Rumo Malha Norte S.A.

Demonstrações dos resultados para o período findo em (Em milhares de Reais – R\$, exceto resultado por ação)

	Nota	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019	01/04/2018 a 30/06/2018	01/01/2018 a 30/06/2018
Receita operacional líquida	21	989.111	1.938.750	935.635	1.769.384
Custos dos serviços prestados	22	(586.214)	(1.166.314)	(549.949)	(1.037.296)
Lucro bruto		402.897	772.436	385.686	732.088
Despesas comerciais	22	(1.224)	(1.152)	579	(1.159)
Despesas gerais e administrativas	22	(31.490)	(65.064)	(14.248)	(29.935)
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	24	6.732	(5.485)	(1.890)	132
Despesas operacionais		(25.982)	(71.701)	(15.559)	(30.962)
Resultado antes do resultado da equivalência patrimonial, e do resultado financeiro		376.915	700.735	370.127	701.126
Equivalência patrimonial	12	3.399	8.150	3.412	4.806
Resultado de equivalência patrimonial		3.399	8.150	3.412	4.806
Despesas financeiras		(362.564)	(614.005)	(141.419)	(264.364)
Receitas financeiras		46.314	96.243	70.629	139.799
Variação cambial, líquida		83.707	60.768	(604.330)	(615.959)
Derivativos		197.172	293.301	395.888	329.059
Resultado financeiro líquido	23	(35.371)	(163.693)	(279.232)	(411.465)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		344.943	545.192	94.307	294.467
Corrente		(18.501)	(31.918)	5.966	5.468
Diferido		(49.861)	(73.371)	(50.970)	(111.468)
Imposto de renda e contribuição social	16	(68.362)	(105.289)	(45.004)	(106.000)
Resultado líquido do período		276.581	439.903	49.303	188.467
Resultado por ação:	20				
Por ação ordinária		0,23106	0,36750	0,04119	0,15745
Por ação preferencial "A"		0,25416	0,40424	0,04530	0,17319
Por ação preferencial "B"		0,23106	0,36750	0,04119	0,15745

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Rumo Malha Norte S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes para o período findo em
(Em milhares de Reais – R\$, exceto resultado por ação)

	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019	01/04/2018 a 30/06/2018	01/01/2018 a 30/06/2018
Resultado do período	276.581	439.903	49.303	188.467
Outros resultados abrangentes				
Itens que serão reclassificados subsequentemente para o resultado				
Perdas atuariais com plano de pensão	-	(4)	(96)	(96)
	-	(4)	(96)	(96)
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	-	(4)	(96)	(96)
Resultado abrangente total	276.581	439.899	49.207	188.371

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Rumo Malha Norte S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de Reais - R\$)

	Reserva de capital		Reservas de lucros				Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Opções outorgadas reconhecidas	Incentivos fiscais	Reserva legal	Retenção de lucros				
Saldo em 01 de janeiro de 2019	2.461.503	22.725	452.089	96.146	479.229	2.882	-	3.514.574	
Resultado do período	-	-	-	-	-	-	439.903	439.903	
Perdas atuariais com planos de pensão	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)	
Ajuste reflexo coligada - custo atribuído	-	-	-	-	176	(176)	-	-	
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	176	(180)	439.903	439.899	
Dividendos	-	-	-	-	(479.533)	-	-	(479.533)	
Total das transações com acionistas	-	-	-	-	(479.533)	-	-	(479.533)	
Saldo em 30 de junho de 2019	2.461.503	22.725	452.089	96.146	(128)	2.702	439.903	3.474.940	

	Reserva de capital		Reservas de lucros				Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Opções outorgadas reconhecidas	Incentivos fiscais	Reserva legal	Retenção de lucros				
Saldo em 31 de dezembro de 2017	2.461.503	22.725	402.053	58.545	279.717	3.112	-	3.227.655	
Adoção inicial a norma CPC 48 / IFRS 9	-	-	-	-	(512)	-	-	(512)	
Saldo em 01 de janeiro de 2018	2.461.503	22.725	402.053	58.545	279.205	3.112	-	3.227.143	
Resultado do período	-	-	-	-	-	-	188.467	188.467	
Perdas atuariais com planos de pensão	-	-	-	-	-	(96)	-	(96)	
Ajuste reflexo coligada - custo atribuído	-	-	-	-	-	(149)	149	-	
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	-	(245)	188.616	188.371	
Dividendos	-	-	-	-	(279.508)	-	-	(279.508)	
Total das transações com acionistas	-	-	-	-	(279.508)	-	-	(279.508)	
Saldo em 30 de junho de 2018	2.461.503	22.725	402.053	58.545	(303)	2.867	188.616	3.136.006	

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Rumo Malha Norte S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa para o período findo em (Em milhares de Reais - R\$)

	30/06/2019	30/06/2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	545.192	294.467
Ajustes para:		
Depreciação e amortização	252.195	231.467
Equivalência patrimonial	(8.150)	(4.806)
Provisão para participações nos resultados e bônus	20.099	4.612
Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	(506)	(3.566)
Provisão para demandas judiciais	7.365	1.333
(Ganho) perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(262)	1.155
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	173.803	382.267
Outros	(7.441)	610
	982.295	907.539
Varição em:		
Contas a receber de clientes	(51.015)	(26.081)
Adiantamentos de clientes	(5.083)	(5.631)
Depósitos judiciais	(3.832)	(3.631)
Outros impostos, líquidos	(33.329)	(67.726)
Estoques	(12.939)	6.029
Ordenados e salários a pagar	(386)	(5.642)
Fornecedores	97.633	(192.034)
Outros passivos financeiros	(5.681)	(16.605)
Adiantamentos a fornecedores	(138.583)	(16.023)
Provisão para demandas judiciais	(6.507)	(4.096)
Outros ativos e passivos, líquidos	(24.078)	(1.522)
	(183.800)	(332.962)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	798.495	574.577
Fluxo de caixa de atividades de investimentos		
Títulos e valores mobiliários	1.142.958	43.485
Caixa restrito	(49.099)	22.629
Dividendos recebidos de coligadas	4.469	6.458
Adições ao imobilizado e intangíveis	(406.154)	(295.163)
Partes relacionadas - mútuo	630.728	-
Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de investimento	1.322.902	(222.591)
Fluxo de caixa de atividades de financiamentos		
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	662.655	2.228.011
Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.265.317)	(1.722.160)
Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	(249.761)	(265.425)
Amortização de principal de arrendamento mercantil	(57.373)	(261.574)
Pagamento de juros de arrendamento mercantil	(41.313)	(64.096)
Amortizações de antecipação de créditos imobiliários	-	(48.585)
Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	(22.458)	(47.101)
Recebimento de instrumentos financeiros derivativos	-	14.730
Dividendos pagos	(479.633)	(297.054)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	(1.453.200)	(463.254)
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	668.197	(111.268)
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	75.996	153.368
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	744.193	42.100

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Rumo Malha Norte S.A.

Demonstrações dos valores adicionados para o período findo em

(Em milhares de Reais - R\$)

	30/06/2019	30/06/2018
Receitas		
Vendas de produtos e serviços	1.982.950	1.825.263
Outras receitas operacionais, líquidas	3.082	5.366
Gainho (perda) esperada para créditos de liquidação duvidosa	262	(1.155)
	1.986.294	1.829.474
Insumos adquiridos de terceiros		
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(810.894)	(720.478)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(15.812)	(58.963)
Outros	(9.310)	(5.421)
	(836.016)	(784.862)
Valor adicionado bruto	1.150.278	1.044.612
Retenções		
Depreciação e amortização	(252.195)	(231.467)
	(252.195)	(231.467)
Valor adicionado líquido produzido	898.083	813.145
Valor adicionado recebido em transferência		
Equivalência patrimonial	8.150	4.806
Receitas financeiras	96.243	139.799
	104.393	144.605
Valor adicionado total a distribuir	1.002.476	957.750
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal e encargos	130.542	63.545
Remuneração direta	103.077	52.990
Benefícios	24.600	8.618
FGTS	2.865	1.937
Impostos, taxas e contribuições	159.709	132.415
Federais	145.436	122.784
Estaduais	13.417	9.071
Municipais	856	560
Remuneração de capitais de terceiros	272.322	573.323
Juros	259.936	551.264
Aluguéis	12.386	22.059
Remuneração de capitais próprios	439.903	188.467
Resultado do período	439.903	188.467
	1.002.476	957.750

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

1 Contexto Operacional

A Rumo Malha Norte S.A. (“Companhia” ou “Rumo Malha Norte”) é uma sociedade por ações brasileira, com registro na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), estabelecida e domiciliada no Brasil, com sede em Cuiabá – Mato Grosso, que opera no segmento de transporte ferroviário nos Estados do Mato Grosso do Sul e São Paulo. A Companhia é uma controlada direta da Rumo S.A. (“Controladora” ou “Rumo”).

A concessão para o transporte ferroviário de carga da Companhia foi concedida em 19 de maio de 1989 por um prazo de 90 anos, com término em maio de 2079, prorrogável por igual período. Não há obrigações de pagamento de qualquer valor durante o prazo do contrato uma vez que a ferrovia foi construída com capital privado.

a) Restrições e condições de operação na concessão outorgada à Companhia

A Companhia está sujeita ao cumprimento de certas condições previstas no contrato de concessão, tais como: não efetuar sub-concessão; submeter-se à fiscalização permanente da União; cumprimento de normas, especificações técnicas e padrões nacionais do Ministério dos Transportes; cumprir todas as disposições legais aplicáveis aos serviços concedidos, especialmente aquelas relativas à proteção do meio ambiente.

O contrato será extinto com a concretização dos seguintes fatos: convenção amigável das partes, precedidas de negociações e ajustes financeiros devidos por uma à outra parte; término do prazo contratual; encampação ou resgate, por interesse público superveniente à concessão, mediante a devida indenização; anulação por ilegalidade da concessão ou do contrato; infrações graves e continuadas cometidas por uma das partes, que acarretem danos à qualidade e eficiência dos serviços; por encampação pela União dos serviços concedidos ou pelo advento de Lei que torne o contrato, formal ou materialmente, impossível. Ocorrendo a encampação, os acionistas da Companhia serão indenizados pelo justo valor do acervo vinculado à concessão, apurado à época da encampação.

2 Base de preparação

2.1 Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e são apresentadas de forma condizente com as políticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem a Lei das Sociedades por Ações, as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

Estas informações contábeis intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018 e devem ser lidas em conjunto.

As informações de notas explicativas que não sofreram alterações significativas não foram repetidas integralmente nestas informações trimestrais. Todas as informações relevantes próprias destas demonstrações financeiras intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e estas correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 14 de agosto de 2019.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

3 Principais políticas contábeis

Essas informações contábeis intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018, exceto pela adoção das novas normas vigentes a partir de 1º de janeiro de 2019. A Companhia não adotou antecipadamente nenhuma outra norma ou interpretação emitida que ainda não esteja em vigor. A Companhia aplicou pela primeira vez o IFRS 16 (CPC 06) Arrendamento mercantil, cujos efeitos e alterações estão divulgados a seguir (Nota 3.2).

3.1 Investimento em coligadas (equivalência patrimonial das investidas)

As seguintes coligadas são contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial:

	Participação direta	
	30/06/2019	31/12/2018
Coligadas (Equivalência patrimonial)		
Termag S.A. ⁽ⁱ⁾	19,85%	19,85%
TGG S.A. ⁽ⁱ⁾	9,92%	9,92%
Terminal XXXIX S.A.	49,62%	49,62%
Portofer Trans. Ferrov. Ltda	50,00%	50,00%

- (i) Para essas coligadas, a conclusão sobre a existência de influência significativa decorre da participação de representante da Companhia no conselho da coligada.

3.2 Alteração em políticas contábeis adotadas pela Companhia

Com exceção ao descrito abaixo, as políticas contábeis aplicadas nestas demonstrações financeiras intermediárias são as mesmas aplicadas nas últimas demonstrações financeiras anuais.

As mudanças nas políticas contábeis também serão refletidas nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

O Grupo adotou inicialmente o CPC 06 (R2)/IFRS 16 em 1º de janeiro de 2019. Outras novas normas são efetivas a partir desta data, mas não afetam materialmente as demonstrações financeiras da Companhia.

CPC 06 (R2) / IFRS 16 - Operações de Arrendamento Mercantil

O CPC 06 (R2) / IFRS 16 introduziu um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial de arrendatários. Como resultado, a Companhia, como arrendatária, reconheceu os ativos de direito de uso que representam seus direitos de utilizar os ativos subjacentes e os passivos de arrendamento que representam sua obrigação de efetuar pagamentos de arrendamento. A contabilidade do arrendador permanece semelhante às políticas contábeis anteriores (a Companhia não possui transação relevantes como arrendador).

A Companhia optou por utilizar a abordagem retrospectiva modificada, na qual o efeito cumulativo da adoção inicial é reconhecido como um ajuste no saldo de abertura dos resultados acumulados em 1º de janeiro de 2019. Portanto, a informação comparativa apresentada para 2018 não foi reapresentada - ou seja, é apresentada conforme anteriormente reportado de acordo com o CPC 06/ IAS 17 e interpretações relacionadas. Os detalhes das mudanças nas políticas contábeis estão divulgados abaixo:

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

(a) Na definição de arrendamento

Anteriormente, a Companhia determinava, no início do contrato, se o mesmo era ou continha um arrendamento sob o ICPC 03/IFRIC 4 - Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil. A Companhia agora avalia se um contrato é ou contém um arrendamento baseado na nova definição de arrendamento. De acordo com o CPC 06 (R2)/IFRS 16, um contrato é ou contém um arrendamento se transfere o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação.

Na transição para o CPC 06 (R2)/IFRS 16, a Companhia optou por aplicar o expediente prático de manter a avaliação de quais transações são arrendamentos, às quais aplicou o CPC 06 (R2)/IFRS 16. Os contratos que não foram identificados como arrendamentos de acordo com o CPC 06 (R1)/IAS 17 e o ICPC 03/IFRIC 4 não foram reavaliados. Por conseguinte, a nova definição de arrendamento de acordo com o CPC 06 (R2)/IFRS 16 foi aplicada apenas a contratos celebrados ou alterados em ou após 1º de janeiro de 2019.

No início ou na reavaliação de um contrato que contém um componente de arrendamento, a Companhia aloca a contraprestação do contrato a cada componente de arrendamento e não arrendamento com base em seus preços individuais.

(b) No tratamento como arrendatária

A Companhia arrenda ativos, incluindo imóveis, infraestrutura ferroviária, portuária, material rodante (locomotivas e vagões), veículos e equipamentos de TI. Como arrendatária, a Companhia classificava anteriormente arrendamentos operacionais ou financeiros com base em sua avaliação sobre se o arrendamento transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade. De acordo com o CPC 06 (R2) / IFRS 16, a Companhia reconhece os ativos de direito de uso e os passivos de arrendamento para a maioria dos arrendamentos - ou seja, esses arrendamentos são registrados no balanço patrimonial.

No entanto, a Companhia optou por não reconhecer os ativos de direito de uso e os passivos de arrendamento para alguns arrendamentos de ativos de baixo valor (por exemplo, equipamentos de TI). A Companhia reconhece os pagamentos associados a esses arrendamentos como despesa pelo método linear ao longo do prazo do arrendamento.

A Companhia apresenta os valores contábeis dos ativos de direito de uso (incluindo ativos anteriormente classificados como arrendamentos financeiros) em uma linha específica do balanço designada “direito de uso”. Da mesma forma, registra os passivos em uma conta distinta chamada “Arrendamento mercantil”.

(i) Política contábil significativa

A Companhia reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente pelo custo e subsequentemente pelo custo menos qualquer depreciação acumulada e perdas ao valor recuperável, e ajustado por certas mensurações do passivo de arrendamento.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente pelo valor presente dos pagamentos de arrendamento que não foram pagos na data de início, descontados usando a taxa de juros implícita no arrendamento ou, se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, a taxa de empréstimo incremental da Companhia.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A Companhia aplicou julgamento para determinar o prazo de arrendamento de alguns contratos que incluem opções de renovação. A avaliação se a Companhia está razoavelmente certa de exercer essas opções tem impacto no prazo do arrendamento, o que afeta significativamente o valor dos passivos de arrendamento e dos ativos de direito de uso reconhecidos. As opções de extensão e rescisão estão incluídas em vários contratos de arrendamentos em toda a Companhia. Esses termos são usados para maximizar a flexibilidade operacional em termos de gerenciamento de contratos. A maioria das opções de prorrogação e rescisão é exercível por ambos os participantes (arrendador e arrendatário).

(ii) Transição

Anteriormente a Companhia dispensava aos contratos de concessão de infraestrutura ferroviária e material rodante o mesmo tratamento dado aos arrendamentos operacionais de acordo com o CPC 06 / IAS 17. Alguns arrendamentos são ajustados por índices inflacionários como IGP-M ou IPCA.

Os passivos de arrendamento foram mensurados pelo valor presente dos pagamentos remanescentes, descontados pela taxa de empréstimo incremental da Companhia em 1º de janeiro de 2019. Os ativos de direito de uso são mensurados:

- i. Ao seu valor contábil como se o CPC 06 (R2) / IFRS 16 tivesse sido aplicado desde a data de início, descontado pela taxa de empréstimo incremental do arrendatário na data da aplicação inicial – a Companhia aplicou esta abordagem aos seus arrendamentos de infraestrutura ferroviária e material rodante; ou
- ii. Ao valor equivalente ao passivo de arrendamento, ajustado pelo valor de qualquer pagamento antecipado ou acumulado do arrendamento – a Companhia aplicou esta abordagem a todos os outros arrendamentos.

A Companhia utilizou os seguintes expedientes práticos ao aplicar o CPC 06 (R2) / IFRS 16 aos arrendamentos anteriormente classificados como arrendamentos operacionais de acordo com o CPC 06 / IAS 17:

- i. Aplicou a isenção para não reconhecer ativos de direito de uso e passivos para arrendamentos com prazo menor que 12 meses.
- ii. Excluiu os custos diretos iniciais da mensuração do ativo de direito de uso na data da aplicação inicial.
- iii. Utilizou percepção tardia ao determinar o prazo do arrendamento, se o contrato continha opções para estender ou rescindir o contrato de arrendamento.

Os arrendamentos classificados e registrados anteriormente como arrendamento financeiro conforme o CPC 06(R1)/IAS 17 tiveram o valor contábil do direito de uso do ativo e o passivo de arrendamento em 1º de janeiro de 2019 determinados pelo valor contábil do ativo de arrendamento e passivo de arrendamento imediatamente antes dessa data.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

(c) Impacto nas demonstrações financeiras

Na transição para o CPC 06 (R2) / IFRS 16, a Companhia reconheceu ativos de direito de uso adicionais e passivos adicionais de arrendamento, reconhecendo a diferença em lucros acumulados. O impacto na transição está resumido abaixo:

	<u>01/01/2019</u>
Ativo não circulante	
Ativos de direito de uso	178.022
Total do ativo não circulante	<u>178.022</u>
Total ativo	<u>178.022</u>
Passivo circulante	
Passivos de arrendamento	6.795
Total passivo circulante	<u>6.795</u>
Passivo não circulante	
Passivos de arrendamento	171.227
Total passivo não circulante	<u>171.227</u>
Total passivo	<u>178.022</u>

Ao mensurar os passivos de arrendamento para aqueles arrendamentos anteriormente classificados como arrendamentos operacionais, a Companhia descontou os pagamentos do arrendamento utilizando a sua taxa incremental de empréstimo em 1º de janeiro de 2019. A taxa média nominal ponderada aplicada foi de 12,70%.

Além de registrar os ativos e passivos adicionais destacados no quadro anterior, a Companhia reclassificou: R\$668.093 do imobilizado (valor residual do direito de uso de ativos já registrados anteriormente como arrendamentos financeiros) que integra o custo dos respectivos direitos de uso.

3.3 Outras normas e interpretações vigentes a partir de 1º de janeiro de 2019, sem efeitos nas demonstrações financeiras

Interpretação ICPC 22/ IFRIC 23 - Incerteza sobre o Tratamento do Imposto de Renda

A Interpretação aborda a contabilização dos impostos sobre o rendimento quando os tratamentos fiscais envolvem incerteza que afeta a aplicação do CPC 32/IAS 12 e não se aplica a impostos ou taxas fora do âmbito do CPC 32/IAS 12, nem inclui especificamente requisitos relativos a juros e penalidades associados a impostos incertos tratamentos.

A Companhia está sujeita a exame pelas autoridades fiscais, com os cinco anos fiscais abertos em geral. A Companhia possui fiscalizações em andamento em vários estágios de conclusão, uma das quais pode concluir dentro dos próximos 12 meses. Contudo, nesse momento, a Companhia não possui incertezas quanto ao tratamento de tributo sobre o lucro.

Não foram identificados efeitos da adoção da interpretação ICPC 22/IFRIC 23 que afetassem as políticas contábeis da Companhia e essas demonstrações financeiras intermediárias.

3.4 Demonstrações de valor adicionado

A Companhia elaborou demonstrações do valor adicionado (DVA) nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis as companhias abertas, enquanto para as IFRS representam informação financeira suplementar.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

3.5 Fluxos de caixa

- **Transações que não envolveram caixa**

A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto.

A Companhia realizou as seguintes transações que não envolveram o caixa e, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa consolidados:

- (i) Liquidação no valor de R\$ 33.247 do mútuo com a Companhia Rumo Malha Sul, por meio da utilização de débitos com a partes relacionadas.

- **Classificação de juros e dividendos**

- (i) A Companhia classifica os dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos como fluxo de caixa das atividades de investimento, com o objetivo de evitar distorções nos seus fluxos de caixa operacionais em função do caixa proveniente destas operações através do aumento dos dividendos recebidos de empresas coligadas.
- (ii) Os juros, recebidos ou pagos são classificados como fluxo de caixa das atividades de financiamento, pois a Companhia considera que referem-se aos custos de obtenção de recursos financeiros.

4 Novas normas e interpretações ainda não efetivas

As seguintes novas normas e interpretações de normas foram emitidas pelo IASB, mas não estão em vigor para períodos anuais iniciados após 1º de janeiro de 2019. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida no Brasil, pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

4.1 IFRS 17 - Contratos de seguros

Esta norma introduz um novo modelo para contabilização de contratos de seguro. A IFRS 17 é efetiva para exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2021, com valores comparativos exigidos. Com base em trabalhos preliminares, estimamos que o impacto será irrelevante. Estamos no processo de revisar nossos acordos existentes para determinar o impacto na adoção.

Nenhum outro novo pronunciamento contábil emitido ou em vigor durante o exercício fiscal teve ou deverá ter um impacto relevante nas demonstrações financeiras.

5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Bancos conta movimento	1.846	74
Aplicações financeiras	742.347	75.922
	<u>744.193</u>	<u>75.996</u>

As aplicações financeiras são compostas da seguinte forma:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Certificado de depósitos bancários - CDB	701.756	75.922
Operações compromissadas	40.591	-
	<u>742.347</u>	<u>75.922</u>

A gestão de caixa da Companhia é centralizada na controladora Rumo. Conseqüentemente, variações nos saldos de caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários (veja nota 6) não são representadas exclusivamente pelas operações da Companhia, mas também por adiantamentos e outras operações financeiras com partes relacionadas (veja nota 10).

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

Títulos e valores mobiliários

	30/06/2019	31/12/2018
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	<u>834.292</u>	<u>1.944.763</u>
	<u>834.292</u>	<u>1.944.763</u>

- (i) Títulos públicos classificados como valor justo por meio do resultado possuem taxa de juros atrelada a Selic e são mantidos a curto prazo para fins de liquidez (diária) da Companhia.

Caixa restrito

	30/06/2019	31/12/2018
Aplicações vinculadas a empréstimos	<u>80.383</u>	<u>31.254</u>
Valores depositados em garantia	<u>2.065</u>	<u>2.095</u>
	<u>82.448</u>	<u>33.349</u>

7 Contas a receber de clientes

	30/06/2019	31/12/2018
Clientes terceiros	<u>217.886</u>	<u>157.908</u>
Clientes partes relacionadas (Nota 10)	<u>127.167</u>	<u>109.100</u>
Perda esperada para créditos de liquidação duvidosa	<u>(13.703)</u>	<u>(13.883)</u>
	<u>331.350</u>	<u>253.125</u>
Circulante	<u>331.315</u>	<u>253.090</u>
Não circulante	<u>35</u>	<u>35</u>

8 Outros tributos a recuperar

	30/06/2019	31/12/2018
Créditos federais a compensar PIS/COFINS	<u>203.538</u>	<u>185.729</u>
ICMS ⁽ⁱ⁾	<u>18.086</u>	<u>18.246</u>
ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾	<u>5.046</u>	<u>9.312</u>
Outros	<u>425</u>	<u>350</u>
	<u>227.095</u>	<u>213.637</u>
Circulante	<u>100.088</u>	<u>108.533</u>
Não circulante	<u>127.007</u>	<u>105.104</u>
	<u>227.095</u>	<u>213.637</u>

- (i) Crédito de ICMS referente à aquisição de insumos e diesel utilizado no transporte.

- (ii) Crédito de ICMS oriundos de aquisições de ativo imobilizado.

9 Adiantamento a fornecedores

O saldo dos adiantamentos a fornecedores da Companhia é composto por:

	30/06/2019	31/12/2018
Fornecedores	<u>216</u>	<u>-</u>
Fornecedores partes relacionadas (Nota 10) ⁽ⁱ⁾	<u>2.830.774</u>	<u>2.692.407</u>
Total	<u>2.830.990</u>	<u>2.692.407</u>
Circulante	<u>302.651</u>	<u>359.312</u>
Não circulante	<u>2.528.339</u>	<u>2.333.095</u>

- (i) Os adiantamentos a fornecedores são referentes a partilha de fretes, com o cronograma de liquidação prevista em contrato.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

10 Partes relacionadas

a) Resumo dos saldos do balanço com partes relacionadas:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ativos		
Contas a receber de clientes		
Rumo Malha Paulista S.A.	107.680	100.565
Raízen Combustíveis S.A.	169	493
Rumo Malha Sul S.A.	16.300	1.298
Rumo S.A.	1.166	1.311
Brado Logística S.A.	467	941
Outros	1.385	4.492
	<u>127.167</u>	<u>109.100</u>
Adiantamento a fornecedores		
Rumo Malha Paulista S.A.	300.000	300.000
Rumo Malha Sul S.A.	-	56.935
Outros	2.435	2.377
	<u>302.435</u>	<u>359.312</u>
Debêntures privadas		
Rumo S.A.	741.387	-
	<u>741.387</u>	<u>-</u>
Ativo circulante	<u>1.170.989</u>	<u>468.412</u>
Adiantamento a fornecedores		
Portofer Transp. Ferroviária Ltda	142.723	122.723
Rumo Malha Paulista S.A.	2.381.907	2.206.907
Outros	3.708	3.465
	<u>2.528.339</u>	<u>2.333.095</u>
Mútuo		
Rumo Malha Sul S.A.	-	649.639
	<u>-</u>	<u>649.639</u>
Debêntures privadas		
Rumo S.A.	-	714.756
	<u>-</u>	<u>714.756</u>
Ativo não circulante	<u>2.528.339</u>	<u>3.697.490</u>
Total do ativo	<u><u>3.699.328</u></u>	<u><u>4.165.902</u></u>

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

	30/06/2019	31/12/2018
Passivo		
Fornecedores		
Portofer Transp. Ferrov. Ltda.	151.196	128.690
Rumo Malha Paulista S.A.	99.841	19.700
Raízen Combustíveis S.A.	17.302	14.078
Rumo Malha Sul S.A.	23.722	57.631
Rumo S.A.	2.215	6.953
Brado Logística S.A	4.595	3.424
Outros	1.542	2.152
	<u>300.413</u>	<u>232.628</u>
Debêntures privadas		
Rumo Malha Oeste S.A.	-	188.299
	-	<u>188.299</u>
Passivo circulante	<u>300.413</u>	<u>420.927</u>
Debêntures privadas		
Rumo Malha Oeste S.A.	147.892	-
	<u>147.892</u>	-
Passivo não circulante	<u>147.892</u>	-
Total do passivo	<u><u>448.305</u></u>	<u><u>420.927</u></u>

b) Resumo das transações com partes relacionadas:

	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019	01/04/2018 a 30/06/2018	01/01/2018 a 30/06/2018
Receita operacional líquida				
Rumo Malha Paulista S.A.	52.926	96.885	57.101	111.307
Rumo Malha Sul S.A.	550	1.045	378	1.044
Brado Logística S.A.	5.775	11.867	5.738	10.394
Raízen Energia S.A.	1.393	2.788	1.111	2.007
Raízen Combustíveis S.A.	2.661	5.193	2.796	4.215
Outros	25	33	39	56
	<u>63.330</u>	<u>117.811</u>	<u>67.163</u>	<u>129.023</u>
Compras de produtos e serviços				
Rumo Malha Paulista S.A.	(373.027)	(723.890)	(354.569)	(674.951)
Raízen Combustíveis S.A.	(23.493)	(44.250)	(22.193)	(48.490)
Rumo S.A.	(4.038)	(7.794)	(3.000)	(6.000)
Rumo Malha Sul S.A.	(12.847)	(23.679)	(10.022)	(18.755)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	(526)	(1.247)	-	-
Brado Logística S.A.	(896)	(1.269)	-	(326)
Outros	(251)	(504)	(665)	(987)
	<u>(415.078)</u>	<u>(802.633)</u>	<u>(390.449)</u>	<u>(749.509)</u>
Despesas compartilhadas ⁽ⁱ⁾				
Rumo Malha Sul S.A.	(17.818)	(49.537)	(20.133)	(39.064)
Portofer Transp. Ferrov. Ltda.	(14.950)	(26.106)	(7.122)	(17.229)
Rumo S.A.	(2.543)	(3.813)	(3.198)	(4.711)
Raízen Energia S.A.	(1.801)	(2.579)	(670)	(1.335)
Outros	(203)	(539)	(608)	(1.201)
	<u>(37.315)</u>	<u>(82.574)</u>	<u>(31.731)</u>	<u>(63.540)</u>
Resultado financeiro				
Rumo Malha Sul S.A.	2.343	14.337	23.601	47.206
Rumo S.A.	13.546	26.632	12.765	25.417
Rumo Malha Oeste S.A.	(2.988)	(6.485)	(3.544)	(7.194)
	<u>12.901</u>	<u>34.484</u>	<u>32.822</u>	<u>65.429</u>

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (i) A partir de 2019 a Administração revisou os direcionadores de rateio, anteriormente volume de trabalho, e passou a considerar número de colaboradores, número de ações judiciais, volume em TKUs e receitas para alocações dos gastos compartilhados entre as empresas do Grupo.

c) Remuneração da administração

A remuneração fixa e variável das pessoas chave da administração registrada no período findo em 30 de junho de 2019 totalizou R\$4.236 (R\$3.723 em 30 de junho de 2018), sendo toda a remuneração classificada como benefícios de curto prazo.

11 Debêntures privadas

Em 6 de janeiro de 2015, a Companhia adquiriu uma série de 45.000 debêntures não conversíveis, da espécie subordinada, no valor unitário de R\$10, totalizando R\$450.000 emitidas pela sua controladora como segue:

Série	Data de emissão	Valor	Vencimento final	Remuneração anual	30/06/2019	31/12/2018
Debêntures privadas - Rumo S.A. (Nota 10)	06/01/2015	450.000	06/01/2020	CDI+1,30% a.a	741.387	714.756

O saldo de atualização financeira em 30 de junho de 2019 totalizou R\$26.632 (R\$25.417 em 30 de junho de 2018).

12 Investimentos em coligadas

	Número de ações da investida	Ações da Companhia	Percentual de participação	Saldo em 01 de janeiro de 2019	Resultado de equivalência	Dividendos	Outros	Saldo em 30 de junho de 2019	Resultado de equivalência em 30 de junho de 2018
Termag S.A.	500.000	99.246	19,85%	5.193	1.802	-	(5.700)	1.295	(983)
TGG S.A.	79.747.000	7.914.609	9,92%	19.601	1.677	(5.117)	-	16.161	2.830
Terminal XXXIX	200.000	99.246	49,62%	16.043	4.671	(1.523)	-	19.191	2.959
Portofer	100.503.066	50.251.533	50,00%	44.671	-	-	-	44.671	-
Total				85.508	8.150	(6.640)	(5.700)	81.318	4.806

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

13 Arrendamentos

a. Direito de uso

	Terrenos, edifícios	Vagões e locomotivas	Softwares	Máquinas, equipamentos e outros ativos	Total
Valor de custo:					
Reconhecimento inicial a normal CPC 06 (R2) / IFRS 16	92.161	6.619	66.931	12.311	178.022
Transferências do imobilizado ⁽ⁱ⁾	130.000	888.404	-	-	1.018.404
Saldo em 01 de janeiro de 2019	222.161	895.023	66.931	12.311	1.196.426
Reajuste contratual	9	-	-	525	534
Saldo em 30 de junho de 2019	222.170	895.023	66.931	12.836	1.196.960
Amortização:					
Transferências do imobilizado ⁽ⁱ⁾	(50.450)	(299.861)	-	-	(350.311)
Saldo em 01 de janeiro de 2019	(50.450)	(299.861)	-	-	(350.311)
Adições	(4.718)	(1.103)	(3.199)	(32)	(9.052)
Transferências do imobilizado	(2.411)	(9.682)	-	(2.996)	(15.089)
Saldo em 30 de junho de 2019	(57.579)	(310.646)	(3.199)	(3.028)	(374.452)
Saldo em 01 de janeiro de 2019	171.711	595.162	66.931	12.311	846.115
Saldo em 30 de junho de 2019	164.591	584.377	63.732	9.808	822.508

(i) O montante refere-se a transferências de arrendamentos financeiros anteriormente registrados na rubrica de imobilizado, conforme demonstrado na Nota 14 de imobilizado (custo e depreciação acumulada).

b. Passivo de arrendamento

	Financeiro	Operacional	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2019	532.857	-	532.857
Reconhecimento inicial	-	178.022	178.022
Apropriação de juros e variação cambial	34.697	7.943	42.640
Pagamento de principal	(51.070)	(6.303)	(57.373)
Pagamento de juros	(34.801)	(6.512)	(41.313)
Reajuste contratual	-	534	534
Saldo em 30 de junho de 2019	481.683	173.684	655.367
Circulante	99.699	14.327	114.026
Não circulante	381.984	159.357	541.341
	481.683	173.684	655.367

Os contratos de arrendamento têm diversos prazos de vigência, sendo o último vencimento a ocorrer em junho de 2022 (uma abertura por vencimentos é demonstrada na Nota 25). Os valores são atualizados anualmente por índices de inflação (como IGPM e IPCA) ou podem incorrer em juros calculados com base na TJLP ou CDI e alguns dos contratos possuem opções de renovações ou de compra que foram considerados na determinação da classificação como arrendamento financeiro.

Para o período findo em 30 de junho de 2019, os impactos no resultado foram:

	30/06/2019
Pagamentos de arrendamento variável não incluídos no reconhecimento das obrigações de arrendamento	10.691
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	27
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo de ativos de baixo valor	2.857
	13.575

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

14 Imobilizado

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas e equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas (i) / (ii)	Via permanente (i)	Obras em andamento	Outros ativos	Total
Valor de custo:							
Saldo em 31 de dezembro de 2018	246.749	249.349	3.775.671	2.586.446	285.158	11.255	7.154.628
Transferências para direito de uso (iii)	(130.000)	-	(888.404)	-	-	-	(1.018.404)
Saldo em 01 de janeiro de 2019	116.749	249.349	2.887.267	2.586.446	285.158	11.255	6.136.224
Adições	-	-	-	-	406.154	-	406.154
Baixas	-	-	(47.447)	(272)	-	-	(47.719)
Transferências	4.173	33.869	216.303	26.335	(281.685)	985	(20)
Saldo em 30 de junho de 2019	120.922	283.218	3.056.123	2.612.509	409.627	12.240	6.494.639
Valor de depreciação:							
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(49.568)	(63.988)	(1.283.429)	(979.916)	-	(9.545)	(2.386.446)
Transferências para direito de uso (iii)	50.450	-	299.861	-	-	-	350.311
Saldo em 01 de janeiro de 2019	882	(63.988)	(983.568)	(979.916)	-	(9.545)	(2.036.135)
Adições	(10.333)	(9.974)	(149.921)	(72.532)	-	(274)	(243.034)
Baixas	-	-	47.100	-	-	-	47.100
Transferências	2.411	-	9.682	-	-	-	12.093
Saldo em 30 de junho de 2019	(7.040)	(73.962)	(1.076.707)	(1.052.448)	-	(9.819)	(2.219.976)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	117.631	185.361	1.903.699	1.606.530	285.158	1.710	4.768.182
Saldo em 30 de junho de 2019	113.882	209.256	1.979.416	1.560.061	409.627	2.421	4.274.663

- (i) Inclui benfeitorias em bens arrendados e arrendamento mercantil financeiro;
- (ii) Em 30 de junho de 2019 e 2018, vagões e locomotivas no montante de R\$ 191.965 foram dados em fiança para garantir empréstimos bancários (Nota 14);
- (iii) Foram transferidos para direito de uso o montante de R\$ 668.093, onde R\$ 1.018.404 refere-se a custo e (R\$ 350.311) a depreciação acumulada devido a adoção da norma CPC 06 (R2) / IFRS 16.

Capitalização de custos de empréstimos

No período findo em 30 de junho de 2019 e 2018, não houve custos de empréstimos capitalizados.

Análise de perda ao valor recuperável

Ativos imobilizados e ativos intangíveis de vida definida que estão sujeitos a depreciação e amortização são testados para *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável.

Para fins de análise de *impairment* foram definidas como unidades geradoras de caixa os contratos de concessão. A data base para avaliação e testes anuais é 30 de setembro.

Durante o período findo em 30 de junho de 2019 não identificamos indicadores de *impairment*, de forma que nenhum teste de *impairment* foi necessário para ativos imobilizados e intangíveis de vida útil definida.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

15 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Encargos financeiros		30/06/2019	31/12/2018	Vencimento
	Indexador	Taxa média anual de juros			
Empréstimos e financiamentos					
Finem (BNDES)	URTJLP	9,12%	1.063.201	948.036	dez-29
Finame (BNDES)	Pré-fixado	2,81%	71.319	80.630	jan-24
NCE	125,00% do CDI	8,06%	-	646.024	dez-23
	CDI + 0,80%	7,25%	506.745	514.817	dez-23
	Pré-dólar (US\$)	7,38%	3.196.582	3.085.576	fev-24
	Pré-dólar (US\$)	5,88%	2.116.955	2.028.833	jan-25
Bancos Comerciais	Pré-fixado (US\$)	-	7.664	15.499	jun-19
			6.962.466	7.319.415	
Debêntures					
Debêntures não conversíveis	IPCA + 4,68%	8,68%	544.835	-	fev-26
	128,00% do CDI	8,26%	-	501.064	mar-19
Debêntures privadas - Rumo Malha Oeste (Nota 10)	CDI + 1,50%	7,99%	147.892	188.299	nov-20
			692.727	689.363	
Total			7.655.194	8.008.778	
Circulante			309.844	494.125	
Não circulante			7.345.349	7.514.653	

Todos os empréstimos e financiamentos são garantidos por avais da Companhia e fianças bancárias nos mesmos montantes e condições do total financiado, inclusive para financiamentos de locomotivas e vagões, nos quais os bens financiados são dados em garantia.

Alguns contratos de financiamento com o BNDES, destinados a investimentos, são também garantidos, de acordo com cada contrato, por fiança bancária, com o custo médio de 1,30% a.a. ou por garantias reais (bens) e conta caução. Em 30 de junho de 2019 o saldo de fianças bancárias contratado era de R\$ 287.589 (R\$ 342.079 em 31 de dezembro de 2018).

Para cálculo das taxas médias foi considerado, em bases anuais, o CDI médio anual de 6,40% e TJLP de 6,26%.

Debênture

Em 22 de fevereiro de 2019, a Companhia captou recursos através de uma emissão de debêntures ICVM 476 no valor total de R\$ 500.000, com vencimento em fevereiro de 2026 e juros de IPCA + 4,68% a.a. pagos semestralmente. Essa dívida está protegida por Swap de juros.

Os valores contábeis dos empréstimos e financiamentos da Companhia são denominados nessas moedas:

	30/06/2019	31/12/2018
Reais (R\$)	2.333.993	2.878.870
Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾	5.321.201	5.129.908
Total	7.655.194	8.008.778

(i) Em 30 de junho de 2019, o montante das dívidas denominadas em moeda estrangeira, possuem proteção contra risco cambial através de derivativos está demonstrado na nota 25.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Abaixo movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures ocorrida para o período findo em 30 de junho de 2019.

Saldo em 01 de janeiro de 2019	8.008.778
Captações	662.655
Amortização de principal	(1.265.317)
Pagamento de juros	(249.761)
Atualização monetária, cambial e valor justo	498.839
Saldo em 30 de junho de 2019	7.655.194

Linha de crédito não utilizada

Em 30 de junho de 2019, a Companhia tinha disponível linhas de créditos de financiamento junto ao BNDES, não utilizadas, no montante total de R\$800.687 (R\$974.021 em 31 de dezembro de 2018).

Cláusulas Restritivas (“financial covenants”)

As principais linhas de empréstimos da Companhia estão sujeitas a cláusulas restritivas, com base em indicadores financeiros e não financeiros. A Companhia avalia as condições das cláusulas restritivas no final de cada exercício, período que os contratos precisam ser medidos anualmente.

16 Imposto de renda e contribuição social

a) Reconciliação da despesa de imposto de renda e da contribuição social

	01/04/2019 a	01/01/2019 a	01/04/2018 a	01/01/2018 a
	30/06/2019	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2018
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	344.943	545.192	94.307	294.467
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(117.281)	(185.365)	(32.064)	(100.119)
<i>Ajustes para cálculo da taxa efetiva</i>				
Equivalência patrimonial	1.156	2.771	1.160	1.634
Lucro da exploração	44.129	72.103	(16.117)	(11.287)
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc.)	99	218	144	214
Efeito de amortização do ágio	2.520	5.040	2.520	5.040
Outros	1.015	(56)	(647)	(1.482)
Despesa com imposto de renda e contribuição social	(68.362)	(105.289)	(45.004)	(106.000)
Taxa efetiva	19,82%	19,31%	47,72%	36,00%

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Créditos ativos de:		
Prejuízos fiscais de IRPJ	-	26.132
Base negativa de contribuição social	-	8.912
Diferenças temporárias:		
Provisão para demandas judiciais	12.598	11.354
Provisão para perda ao valor recuperável	6.695	8.586
Provisões para créditos de liquidação duvidosa e perdas	4.659	4.720
Provisões para não realização de impostos	25.810	24.654
Provisões de participações no resultado	6.697	3.625
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	140.133	136.006
Ajuste valor justo sobre dívidas	155.282	57.298
Diferenças temporárias sobre outras provisões	11.642	14.148
Varição cambial - empréstimos e financiamentos	(18.368)	-
Outros	46.602	47.084
Tributos diferidos - Ativos	391.750	342.519
(-) Ativos fiscais diferidos não reconhecidos	(47.111)	(47.111)
Créditos passivos de diferenças temporárias:		
Arrendamento mercantil	(90.165)	(74.932)
Resultado não realizado com derivativos	(413.848)	(306.479)
Tributos diferidos - Passivos	(504.013)	(381.411)
Total de tributos diferidos registrados	(159.374)	(86.003)

c) Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

Na avaliação da capacidade de recuperação dos tributos diferidos, a administração considera as projeções do lucro tributável futuro e as movimentações das diferenças temporárias. Quando for mais provável que uma parte ou a totalidade dos tributos não será realizada é constituída uma provisão para não realização. No período findo em 30 de junho de 2019, nenhuma provisão foi reconhecida. Não há prazo de validade para uso dos saldos de prejuízos fiscais e bases negativas, porém, o uso desses prejuízos acumulados de anos anteriores é limitado a 30% dos lucros anuais tributáveis.

d) Movimentação dos impostos diferidos (líquidos)

Saldo em 01 de janeiro de 2019	(86.003)
Resultado	(73.372)
Em 30 de junho de 2019	(159.375)

17 Fornecedores

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Fornecedores de serviços e materiais	350.339	289.257
Fornecedores de combustíveis e lubrificantes	18.268	14.689
Outros	5.912	5.913
Total	374.519	309.859
Fornecedores	74.106	77.231
Fornecedores partes relacionadas (Nota 10)	300.413	232.628
	374.519	309.859

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

18 Provisão para demandas judiciais e depósitos judiciais

	Provisão para demandas judiciais	
	30/06/2019	31/12/2018
Tributárias	73	11
Cíveis, regulatórias e ambientais	5.669	5.290
Trabalhistas	28.325	25.184
	34.067	30.485

	Depósitos judiciais	
	30/06/2019	31/12/2018
Tributárias	2.400	2.338
Cíveis, regulatórias e ambientais	1.718	1.288
Trabalhistas	27.147	24.554
	31.265	28.180

Movimentação da provisão para demandas judiciais:

	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2019	11	5.290	25.184	30.485
Provisionados no período	59	295	7.061	7.415
Baixas por reversão / pagamento	-	(1.428)	(6.669)	(8.097)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	3	1.512	2.749	4.264
Saldo em 30 de junho de 2019	73	5.669	28.325	34.067

(i) Incluí baixa de juros

a) Tributárias

Processos judiciais considerados como de perda possível e, portanto, não provisionados:

	30/06/2019	31/12/2018
Multa isolada tributo federal ⁽ⁱ⁾	15.493	-
ICMS - Exportação ⁽ⁱⁱ⁾	383.342	92.644
Plano de opção de compra de ações	9.947	9.765
IRPJ/CSLL	93.820	91.908
ICMSTAD	69.859	66.880
CSRF/IRRF Lei 13.043/2014	14.500	14.144
PIS/COFINS ⁽ⁱⁱⁱ⁾	49.941	-
Outros	19.748	19.368
	656.650	294.709

(i) A adição se refere a complemento da multa isolada aplicada em face da não homologação dos créditos pleiteados no PER/DCOMP.

(ii) A adição referente a novas autuações por suposto aproveitamento indevido de crédito de ICMS nas faturas de prestação de serviços de transporte ferroviário de mercadorias destinadas a exportação.

(iii) As adições se referem à reavaliação de processos referentes a autuações pela suposta não tributação pelo PIS e COFINS das receitas de trafego e direito de passagem faturada.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Cíveis, regulatórias e ambientais

Processos judiciais considerados como de perda possível e, portanto, não provisionados:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Cíveis	27.924	27.675
Regulatórias	2.706	1.443
Ambientais	78.601	71.133
	<u>109.231</u>	<u>100.251</u>

c) Trabalhistas

Processos judiciais considerados como de perda possível e, portanto, não provisionados:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Reclamações trabalhistas	60.871	55.190
	<u>60.871</u>	<u>55.190</u>

19 Patrimônio Líquido

a. Capital social

O capital social integralizado da Companhia em 30 de junho de 2019 e em 31 de dezembro de 2018 é constituído por 1.189.412.363 ações, sendo 1.107.698.070 ações ordinárias nominativas, 76.088.610 ações preferenciais nominativas “A” e 5.625.683 ações preferenciais nominativas “B”. As ações preferenciais “A” não terão direito a voto e gozarão das seguintes vantagens e preferências:

- Dividendos 10% maiores do que os atribuídos às ações ordinárias;
- Prioridade na distribuição de dividendos;
- Prioridade no reembolso de capital, em caso de liquidação da Companhia.

Ações preferenciais “B” tem os mesmos direitos das ações “A”, exceto pelos dividendos 10% maiores que o das ações ordinárias.

b. Incentivos fiscais – SUDAM

A Companhia obteve através da Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM o direito à redução do imposto sobre a renda das pessoas jurídicas - IRPJ e adicionais não restituíveis apurado sobre o lucro da exploração, por estar localizada na área de abrangência da Amazônia Legal e por ser o setor de transporte considerado empreendimento prioritário para o desenvolvimento regional.

O benefício fiscal compreende redução de 75% sobre o IRPJ e adicionais não restituíveis apurados sobre o lucro de exploração até 2024. O efeito da redução de 75% sobre o IRPJ e adicionais não restituíveis calculados até 30 de junho de 2019 sobre o lucro da exploração foi de R\$72.103 (R\$11.287 em 30 de junho de 2018).

c. Dividendos

Em 25 de abril de 2019, foi aprovada em Assembleia Geral Ordinária a distribuição de dividendos no montante de R\$ 479.533, mediante a lucros acumulados.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

20 Resultado por ação

O resultado básico por ação é calculado dividindo o resultado líquido pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante o período. O resultado diluído por ação é calculado mediante o ajuste do resultado e do número de ações pelos impactos de instrumentos potencialmente dilutivos. Não foram identificados itens com possíveis efeitos dilutivos, portanto, o resultado básico e diluídos são iguais.

A tabela a seguir apresenta o cálculo do resultado por ação (em milhares, exceto valores por ação) nos períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018:

Básico e diluído

	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019	01/04/2018 a 30/06/2018	01/01/2018 a 30/06/2018
Numerador				
Resultado líquido do período	276.581	439.903	49.303	188.467
Por ação ordinária	255.942	407.077	45.624	174.404
Por ação preferencial "A" (incluso remuneração adicional de 10%)	19.339	30.758	3.447	13.178
Por ação preferencial "B"	1.300	2.068	232	885
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações ordinárias	1.107.698	1.107.698	1.107.698	1.107.698
Média ponderada de número de ações preferenciais "A"	76.089	76.089	76.089	76.089
Média ponderada de número de ações preferenciais "B"	5.626	5.626	5.626	5.626
Resultado básico e diluído:				
Por ação ordinária	0,23106	0,36750	0,04119	0,15745
Por ação preferencial "A"	0,25416	0,40424	0,04530	0,17319
Por ação preferencial "B"	0,23106	0,36750	0,04119	0,15745

21 Receita operacional líquida

	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019	01/04/2018 a 30/06/2018	01/01/2018 a 30/06/2018
Receita bruta na venda de serviços	1.013.073	1.982.950	965.787	1.825.263
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(23.962)	(44.200)	(30.152)	(55.879)
Receita operacional líquida	989.111	1.938.750	935.635	1.769.384

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

22 Custo e despesas por natureza

A reconciliação do resultado por natureza/finalidade está detalhada como segue:

a) Despesas por natureza:

	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019	01/04/2018 a 30/06/2018	01/01/2018 a 30/06/2018
Despesas com pessoal	(77.266)	(145.363)	(49.001)	(96.047)
Depreciação e amortização	(126.629)	(252.195)	(124.725)	(231.467)
Despesas com serviços de terceiros	(8.854)	(16.795)	(9.982)	(20.440)
Material de uso e consumo	(19.797)	(38.829)	(17.115)	(35.520)
Despesas com transporte e elevação	(366.868)	(747.718)	(349.422)	(667.177)
Outras despesas	(19.514)	(31.630)	(13.373)	(17.739)
	(618.928)	(1.232.530)	(563.618)	(1.068.390)

b) Classificados como:

Custo dos serviços prestados	(586.214)	(1.166.314)	(549.949)	(1.037.296)
Despesas comerciais	(1.224)	(1.152)	579	(1.159)
Despesas gerais e administrativas	(31.490)	(65.064)	(14.248)	(29.935)
	(618.928)	(1.232.530)	(563.618)	(1.068.390)

23 Resultado financeiro

	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019	01/04/2018 a 30/06/2018	01/01/2018 a 30/06/2018
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(131.822)	(261.130)	(168.812)	(325.829)
Variação cambial líquida sobre dívidas	83.981	61.042	(604.271)	(615.435)
Resultado com derivativos e valor justo	(5.927)	5.112	481.107	504.527
Amortização do gasto de captação	(1.942)	(10.839)	(24.375)	(30.804)
Fianças e garantias sobre dívidas	(723)	(789)	(3.953)	(7.819)
	(56.433)	(206.604)	(320.304)	(475.360)
Rendimento de aplicações financeiras	26.073	46.477	30.373	59.191
	26.073	46.477	30.373	59.191
Custo da dívida, líquida	(30.360)	(160.127)	(289.931)	(416.169)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	20.241	49.766	40.255	80.608
Arrendamento mercantil	(18.375)	(35.433)	(16.348)	(49.781)
Despesas bancárias e outros	(1.559)	(3.884)	(507)	(752)
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	(1.500)	(3.519)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(2.244)	(4.916)	(1.425)	670
Variação cambial	(274)	(274)	(60)	(523)
Juros sobre outras obrigações	(2.800)	(8.825)	(9.716)	(21.999)
	(5.011)	(3.566)	10.699	4.704
Resultado financeiro, líquido	(35.371)	(163.693)	(279.232)	(411.465)
Despesas financeiras	(362.564)	(614.005)	(141.419)	(264.364)
Receitas financeiras	46.314	96.243	70.629	139.799
Variação cambial	83.707	60.768	(604.330)	(615.959)
Derivativos	197.172	293.301	395.888	329.059
Resultado financeiro, líquido	(35.371)	(163.693)	(279.232)	(411.465)

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

24 Outras despesas (receitas) operacionais, líquidas

	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019	01/04/2018 a 30/06/2018	01/01/2018 a 30/06/2018
Efeito líquido das demandas judiciais	(1.827)	(7.365)	(3.639)	(1.333)
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	207	506	1.416	3.566
Outros	8.352	1.374	333	(2.101)
	<u>6.732</u>	<u>(5.485)</u>	<u>(1.890)</u>	<u>132</u>

25 Instrumentos financeiros

Visão geral

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Riscos de mercado

Esta nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia, a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos da Companhia, políticas e processos para a mensuração e gerenciamento de risco.

Os valores contábeis e a separação por categoria dos ativos e passivos financeiros são como segue:

	30/06/2019	31/12/2018
Ativos		
Valor justo por meio do resultado		
Títulos e valores mobiliários	834.292	1.944.763
Instrumentos financeiros derivativos	1.207.932	892.139
	<u>2.042.224</u>	<u>2.836.902</u>
Custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	744.193	75.996
Contas a receber de clientes	331.350	253.125
Recebíveis de partes relacionadas	-	649.639
Debêntures privadas	741.387	714.756
Caixa restrito	82.448	33.349
	<u>1.899.378</u>	<u>1.726.865</u>
Total	<u>3.941.602</u>	<u>4.563.767</u>
Passivos		
Custo amortizado		
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.796.822	2.894.369
Passivo de arrendamento	655.367	532.857
Fornecedores	374.519	309.859
Outros passivos financeiros	23.608	28.638
Dividendos a pagar	1.070	1.169
Parcelamento de débitos - REFIS	1.903	1.981
	<u>2.853.289</u>	<u>3.768.873</u>
Valor justo por meio do resultado		
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.858.372	5.114.409
	<u>5.858.372</u>	<u>5.114.409</u>
Total	<u>8.711.661</u>	<u>8.883.282</u>

Durante o período, não houve reclassificação entre categorias, de valor justo por meio do resultado e custo amortizado apresentadas acima.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Estrutura do gerenciamento de risco

A Administração tem a responsabilidade sobre o estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco da Companhia. O Conselho de Administração estabeleceu o Comitê de Gerenciamento de Risco, que é responsável pelo desenvolvimento e acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco. O Comitê reporta regularmente ao Conselho de Administração sobre suas atividades.

As políticas de gerenciamento de risco são estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Companhia está exposta, para definir limites de riscos e controles apropriados, e para monitorar os riscos e a aderência aos limites definidos. As políticas de gerenciamento de risco são revisadas regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Administração através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, busca manter um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

O Comitê de Auditoria supervisiona a forma como a Administração monitora a aderência às políticas e procedimentos de gerenciamento de risco, e revisa a adequação da estrutura de gerenciamento de risco em relação aos quais a Companhia está exposta. O Comitê de Auditoria é suportado pelo time de auditoria interna na execução de suas atribuições. A auditoria interna realiza revisões regulares e aleatórias nas políticas e procedimentos de gerenciamento de risco, e o resultado destes procedimentos é reportado para o Comitê de Auditoria.

Todas as atividades com derivativos para fins de gestão de risco são realizadas por equipes especializadas com as habilidades, experiência e supervisões apropriadas. É política da Companhia não participar de quaisquer negociações de derivativos para fins especulativos.

A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise da exposição ao risco que a administração pretende cobrir.

Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018, os valores justos relacionados às transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos para proteger a exposição aos riscos de juros e câmbio da Companhia estão apresentados a seguir:

	Nocional		Valor justo	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Derivativos de taxa de câmbio				
Contratos de <i>Swap</i> (juros e câmbio)	4.646.145	4.146.145	1.207.932	892.139
Total de instrumentos contratados pela Companhia	4.646.145	4.146.145	1.207.932	892.139

(a) Risco de crédito

	30/06/2019	31/12/2018
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱⁱ⁾	744.193	75.996
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱⁱ⁾	834.292	1.944.763
Caixa restrito ⁽ⁱⁱ⁾	82.448	33.349
Contas a receber de clientes ⁽ⁱ⁾	331.350	253.125
Debentures privadas	741.387	714.756
Recebíveis de partes relacionadas	-	649.639
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱⁱ⁾	1.207.932	892.139
	3.941.602	4.563.767

- (i) O risco de crédito do cliente é administrado de forma centralizada por cada segmento de negócio, estando sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecidos pela Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um procedimento interno de classificação de crédito extensivo. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada em base individual para os principais clientes. Além disso, um grande número de contas a receber com saldos menores está agrupado em grupos homogêneos e, nesses casos, a perda recuperável é avaliada coletivamente. O cálculo é baseado em dados históricos efetivos.

- (ii) O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política por estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente e pode ser atualizado ao longo do ano. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes do balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro 2018 é o valor registrado, como demonstrado na nota 15, com exceção das garantias financeiras e instrumentos financeiros derivativos.

A exposição máxima em relação a garantias financeiras e instrumentos financeiros derivativos são apresentados no quadro de liquidez abaixo.

O risco de crédito sobre caixa e equivalente de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito e instrumentos financeiros é determinado por instrumentos de *rating* amplamente aceitos pelo mercado e estão dispostos como segue:

	<u>30/06/2019</u>
AA	522.971
AAA	2.345.894
Total	<u>2.868.865</u>

(b) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia encontre dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre haja um nível de liquidez suficiente para cumprir com as obrigações vincendas, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

Os passivos financeiros da Companhia classificados por data de vencimento (com base nos fluxos de caixa não descontados contratados) são os seguintes:

	<u>30/06/2019</u>				31/12/2018	
	<u>Até 1 ano</u>	<u>De 1 a 2 anos</u>	<u>De 3 a 5 anos</u>	<u>Acima de 5 anos</u>	<u>Total</u>	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(657.588)	(651.592)	(4.868.356)	(2.768.547)	(8.946.083)	(10.354.897)
Fornecedores	(374.519)	-	-	-	(374.519)	(309.859)
Outros passivos financeiros ⁽ⁱ⁾	(23.608)	-	-	-	(23.608)	(28.638)
Parcelamento de débitos - REFIS	(339)	(342)	(686)	(1.570)	(2.937)	(2.150)
Passivo de arrendamento	(209.720)	(180.687)	(400.646)	(306.894)	(1.097.947)	(814.418)
Dividendos a pagar	(1.070)	-	-	-	(1.070)	(1.169)
Instrumentos financeiros derivativos	(24.367)	6.458	691.516	492.428	1.166.035	846.130
	<u>(1.291.211)</u>	<u>(826.163)</u>	<u>(4.578.172)</u>	<u>(2.584.583)</u>	<u>(9.280.129)</u>	<u>(10.665.001)</u>

- (i) Em 30 de junho de 2019 o saldo antecipado por nossos fornecedores junto a instituições financeiras era de R\$23.608 (R\$28.638 em 31 de dezembro de 2018). Essas operações tiveram o Banco Itaú e o Banco Bradesco como contraparte, a uma taxa média de 7,09% a.a. O prazo médio dessas operações, que são registradas a valor presente pela taxa anteriormente mencionada, é de 3 meses.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

(c) Risco de mercado

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado – tais como as taxas de câmbio e taxas de juros – irão afetar os ganhos da Companhia ou o valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo aperfeiçoar o retorno.

A Companhia utiliza derivativos para gerenciar riscos de mercado. Todas essas operações são conduzidas dentro das orientações estabelecidas pelo Comitê de Gerenciamento de Risco. Geralmente, a Companhia busca aplicar contabilidade de *hedge* para gerenciar a volatilidade no resultado.

I. Risco cambial

Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial em ativos e passivos denominados em Dólares americanos (US\$):

	30/06/2019	31/12/2018
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(5.321.201)	(4.968.371)
Instrumentos financeiros derivativos	5.313.537	4.952.872
Exposição cambial, líquida	(7.664)	(15.499)

Análise de sensibilidade sobre as mudanças nas taxas de câmbio:

No cenário provável a Companhia utiliza o dólar projetado por consultoria especializada para 30 de junho de 2020. Cenários estressados (efeitos positivos e negativos, antes dos impostos) foram definidos com base em impactos adversos de 25% e de 50% nas taxas de câmbio Dólar EUA usados no cenário provável:

	30/06/2019	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	3,8322	3,7800	4,7250	5,6700	2,8350	1,8900

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos, levantados em 30 de junho de 2019, no cenário provável a Companhia sensibilizou o efeito positivos ou negativos no resultado, antes dos impostos. Os cenários com aumento e diminuição das taxas de câmbio (R\$/US\$) de 25% e 50% apresentam o efeito incremental em relação ao cenário provável como segue:

Instrumento	Fator de risco	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Passivo de arrendamento	Alta do USD	931	(16.587)	(33.715)	16.857	33.715
Instrumentos financeiros derivativos	Flutuação do câmbio	72.482	(1.312.180)	(2.624.361)	1.312.180	2.624.361
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Flutuação do câmbio	(72.378)	1.310.290	2.620.580	(1.310.290)	(2.620.580)
Impactos no resultado do período		1.035	(18.747)	(37.496)	18.747	37.496

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

(i) Risco de taxa de juros

A Companhia monitora as flutuações das taxas de juros variáveis atreladas a algumas dívidas, principalmente aquelas vinculadas ao risco de CDI/TJLP, e pode utilizar instrumentos derivativos com o objetivo de minimizar estes riscos.

Análise de sensibilidade sobre as mudanças nas taxas de juros:

A Companhia utiliza os seguintes cenários para as taxas de juros:

	30/06/2019				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
SELIC	5,65%	7,06%	8,48%	4,24%	2,83%
CDI	5,65%	7,06%	8,48%	4,24%	2,83%
TJLP	5,50%	6,88%	8,25%	4,13%	2,75%
IPCA	4,09%	5,11%	6,14%	3,07%	2,05%
IGP-M /IGP-DI	4,30%	5,37%	6,45%	3,22%	2,15%

O cenário provável considerado pela Companhia utiliza as projeções de mercado feitas por consultoria externa especializada (Tendências).

A análise de sensibilidade a seguir demonstra no cenário provável o impacto anual projetado nas despesas com juros dos empréstimos e financiamentos e na remuneração das aplicações financeiras (antes dos impostos), mantidas as demais variáveis. Os cenários com aumento e diminuição nas taxas de juros de 25% e 50% apresentam o efeito incremental em relação ao cenário provável:

Exposição taxa de juros ⁽ⁱ⁾	30/06/2019				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	17.359	4.340	8.679	(4.340)	(8.679)
Títulos e valores mobiliários	47.137	11.784	23.569	(11.784)	(23.569)
Caixa restrito	4.658	1.165	2.329	(1.165)	(2.329)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(109.401)	(37.972)	(67.447)	37.972	67.447
Passivo de arrendamento	(20.201)	(4.514)	(9.029)	4.514	9.029
Instrumentos financeiros	132.899	(487.958)	(905.375)	534.010	1.090.488
Impactos no resultado do período	72.451	(513.155)	(947.274)	559.207	1.132.387

- (i) Os índices de CDI e TJLP considerados: 6,40% a.a. e 6,26% a.a., respectivamente, foram obtidos através de informações disponibilizadas pelo mercado.

Valor justo dos instrumentos financeiros

O valor justo dos ativos e passivos financeiros representa o valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo:

- Os valores de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e outras obrigações de curto prazo se aproximam de seu respectivo valor contábil em grande parte devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.
- O valor justo de títulos e bônus negociáveis é baseado nas cotações de preço na data das demonstrações financeiras intermediárias. O valor justo de instrumentos não negociáveis, de empréstimos bancários e outras dívidas financeiras, de obrigações sob arrendamento mercantil financeiro, assim como de outros passivos financeiros não circulantes, é estimado por meio dos fluxos de caixa futuro descontado utilizando taxas atualmente disponíveis para dívidas ou prazos semelhantes e remanescentes.

O valor justo dos demais empréstimos e financiamentos, os respectivos valores de mercado se aproximam substancialmente dos valores registrados devido ao fato de que esses instrumentos financeiros estão sujeitos a taxas de juros variáveis, veja detalhes na nota 15.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A Companhia contrata instrumentos financeiros derivativos junto a diversas contrapartes, sobretudo instituições financeiras com classificações de crédito de grau de investimento.

O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é determinado utilizando técnicas de avaliação e dados de mercado observáveis como preços cotados em mercados ativos ou fluxos descontados com base em curvas de mercado. As técnicas de avaliação aplicadas com maior frequência incluem modelos de precificação de contratos a termo e swaps, com cálculos a valor presente. Os modelos consideram diversos dados, inclusive a qualidade de crédito das contrapartes, as taxas de câmbio à vista e a termo, curvas das taxas de juros.

Para mensurar o risco de crédito das partes envolvidas nos instrumentos derivativos, a Companhia utiliza a estrutura a termo de taxa de juros divulgado pela BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (“B3”) e acrescenta taxas de desconto que refletem o risco de crédito contraparte que são aplicados em cada um dos vencimentos no cálculo do valor justo de todos os instrumentos financeiros. A Companhia adota os ratings das contrapartes para os fluxos positivos e o seu próprio rating para os fluxos negativos, disponíveis no mercado e divulgados por agências renomadas de rating, como premissa necessária para extrair a probabilidade de *default*.”

Os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros são como segue:

	Valor contábil		Ativos e passivos mensurados ao valor justo	
			30/06/2019	31/12/2018
	30/06/2019	31/12/2018	Nível 2	Nível 2
Ativos				
Títulos e valores mobiliários	834.292	1.944.763	834.292	1.944.763
Instrumentos financeiros derivativos	1.207.932	892.139	1.207.932	892.139
Total	2.042.224	2.836.902	2.042.224	2.836.902
Passivo				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.858.372	5.114.409	5.858.372	5.114.409
Total	5.858.372	5.114.409	5.858.372	5.114.409

Hedge accounting – Valor justo

Atualmente, a Companhia adota o hedge de valor justo para algumas de suas operações em que ambos os saldos (instrumentos de *hedge* e os itens cobertos) são contabilizados pelo valor justo por meio do resultado. Operações e efeitos contábeis dessa adoção são os seguintes:

	Dívida	Derivativos	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2019	(5.114.409)	892.139	(4.222.270)
Amortização de juros	161.698	22.458	184.156
Valor justo	(360.826)	262.517	(98.309)
Saldo em 30 de junho de 2019	(5.313.537)	1.177.114	(4.136.423)