

Rumo Malha Norte S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias
em 31 de março de 2018

Conteúdo

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais	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 31 de março de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias 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*, 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 três meses findo em 31 de março de 2018, 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 as demonstrações do valor adicionado acima referidas não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 14 de maio de 2018

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	31/03/2018	31/12/2017
Ativos			
Caixa e equivalentes de caixa	5	25.090	153.368
Títulos e valores mobiliários	6	1.666.755	1.590.176
Contas a receber de clientes	7	182.737	200.900
Estoques		33.008	34.025
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		-	5.926
Outros tributos a recuperar	8	124.832	101.284
Adiantamento a fornecedores	9	316.036	315.796
Outros ativos		11.628	17.674
Ativo circulante		2.360.086	2.419.149
Caixa restrito	6	71.575	95.136
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15	115.669	175.904
Recebíveis de partes relacionadas	10	1.182.474	1.158.867
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		208.594	192.675
Outros tributos a recuperar	8	64.355	35.466
Depósitos judiciais	17	24.399	22.938
Instrumentos financeiros derivativos	24	86.876	107.440
Debêntures privadas	11	675.717	663.065
Adiantamento a fornecedores	9	2.184.480	2.189.819
Outros ativos		508	352
Investimentos em associadas	12	82.335	82.343
Imobilizado	13	4.696.668	4.657.241
Intangíveis		1.434	1.617
Ativo não circulante		9.395.084	9.382.863
Total do ativo		11.755.170	11.802.012

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Rumo Malha Norte S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Passivos			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	621.609	679.970
Arrendamento mercantil	18	156.865	232.669
Certificado recebíveis imobiliários		59.514	81.939
Fornecedores	16	355.831	413.795
Ordenados e salários a pagar		17.460	21.321
Imposto de renda e contribuição social correntes		113	119
Outros tributos a pagar		5.490	7.332
Dividendos a pagar		19.717	19.717
Adiantamentos de clientes		48.840	58.378
Receitas diferidas		2.902	2.902
Outros passivos financeiros	24.b	29.770	37.105
Outras contas a pagar		20.810	26.962
		<u>1.338.921</u>	<u>1.582.209</u>
Passivo circulante			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	6.440.687	6.239.740
Arrendamento mercantil	18	522.032	655.579
Instrumentos financeiros derivativos	24	6.944	-
Provisão para demandas judiciais	17	30.294	38.842
Adiantamentos de clientes		-	5.833
Receitas diferidas		12.260	12.985
Outras contas a pagar		37.724	39.169
		<u>7.049.941</u>	<u>6.992.148</u>
Passivo não circulante			
		<u>8.388.862</u>	<u>8.574.357</u>
Total do passivo			
		<u>8.388.862</u>	<u>8.574.357</u>
Patrimônio líquido	19		
Capital social		2.461.503	2.461.503
Reserva de capital		22.725	22.725
Reserva de lucros		739.803	740.315
Ajuste de avaliação patrimonial		3.052	3.112
Lucros acumulados		139.225	-
Total do patrimônio líquido		<u>3.366.308</u>	<u>3.227.655</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<u>11.755.170</u>	<u>11.802.012</u>

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)

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Receita operacional líquida	21	833.750	715.301
Custos dos serviços prestados		<u>(487.346)</u>	<u>(429.984)</u>
Lucro bruto		<u>346.404</u>	<u>285.317</u>
Despesas comerciais, gerais e administrativas		(17.423)	(7.652)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	23	<u>2.019</u>	<u>(1.664)</u>
Despesas operacionais		<u>(15.404)</u>	<u>(9.316)</u>
Resultado antes do resultado da equivalência patrimonial, do resultado financeiro		<u>331.000</u>	<u>276.001</u>
Equivalência patrimonial	12	<u>1.394</u>	<u>1.836</u>
Resultado de equivalência patrimonial		<u>1.394</u>	<u>1.836</u>
Despesas financeiras		(122.946)	(233.647)
Receitas financeiras		69.171	65.689
Varição cambial, líquida		(11.628)	(97)
Derivativos		<u>(66.829)</u>	<u>(4.755)</u>
Resultado financeiro líquido	22	<u>(132.232)</u>	<u>(172.810)</u>
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		<u>200.162</u>	<u>105.027</u>
Corrente		(498)	(7.543)
Diferido		<u>(60.499)</u>	<u>(20.815)</u>
Imposto de renda e contribuição social	15	<u>(60.997)</u>	<u>(28.358)</u>
Resultado líquido do período		<u>139.165</u>	<u>76.669</u>
Resultado líquido básico e diluído por ação	20		
Por ação ordinária		0,1163	0,0640
Por ação preferencial "A"		0,1279	0,0705
Por ação preferencial "B"		0,1163	0,0640

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)

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Resultado do período	<u>139.165</u>	<u>76.669</u>
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente total	<u><u>139.165</u></u>	<u><u>76.669</u></u>

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				Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Opções outorgadas reconhecidas	Incentivos fiscais	Reserva legal	Reserva para investimentos	Ajustes de avaliação patrimonial		
Saldo em 1º de janeiro de 2018	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 1º de janeiro de 2018 - Reapresentado	2.461.503	22.725	402.053	58.545	279.205	3.112	-	3.227.143
Resultado do período	-	-	-	-	-	-	139.165	139.165
Ajuste reflexo coligada - custo atribuído	-	-	-	-	-	(60)	60	-
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	-	(60)	139.225	139.165
Saldo em 31 de março de 2018	2.461.503	22.725	402.053	58.545	279.205	3.052	139.225	3.366.308

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

	Reserva de capital		Reservas de lucros				Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Opções outorgadas reconhecidas	Incentivos fiscais	Reserva legal	Reserva para investimentos	Ajustes de avaliação patrimonial		
Saldo em 1º de janeiro de 2017	2.461.503	22.725	327.706	33.718	137.791	3.172	-	2.986.615
Resultado do período	-	-	-	-	-	-	76.669	76.669
Ajuste reflexo coligada - custo atribuído	-	-	-	-	-	(60)	60	-
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	-	(60)	76.729	76.669
Saldo em 31 de março de 2017	2.461.503	22.725	327.706	33.718	137.791	3.112	76.729	3.063.284

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\$)

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	200.162	105.027
Ajustes para:		
Depreciação e amortização	106.742	88.551
Equivalência patrimonial	(1.394)	(1.836)
Provisão para participações nos resultados e bônus	2.308	1.290
Perda apurada nas baixas do ativo permanente	(90)	(3.909)
Provisão de demandas judiciais	(2.306)	3.816
Provisão com créditos de liquidação duvidosa	1.730	(1.172)
Receitas diferidas	(725)	(742)
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	119.895	169.569
Outros	-	(5.035)
	426.322	355.559
Variação em:		
Contas a receber de clientes	57.518	34.316
Adiantamentos de clientes	2.380	17.993
Depósitos judiciais	(2.373)	(2.151)
Outros impostos, líquidos	(42.841)	(10.305)
Estoques	1.017	7.260
Ordenados e salários a pagar	(6.168)	(2.532)
Fornecedores	(108.715)	79.887
Outros passivos financeiros	(8.035)	3.433
Adiantamentos a fornecedores	(5.376)	(370.557)
Provisão para contingências	(2.166)	(2.186)
Outros ativos e passivos, líquidos	(4.906)	(2.578)
	(119.665)	(247.420)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	306.657	108.139
Fluxo de caixa de atividades de investimentos		
Títulos e valores mobiliários	(49.793)	256.327
Caixa restrito	23.569	(2.245)
Dividendos recebidos de coligadas	347	2.464
Adições ao imobilizado e intangíveis	(145.979)	(135.727)
Caixa recebido de venda de outros ativos permanentes	-	7.000
Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de investimentos	(171.856)	127.819
Fluxo de caixa de atividades de financiamentos		
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	496.466	-
Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	(287.800)	(43.807)
Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	(142.307)	(44.351)
Amortização de principal de arrendamento mercantil	(230.421)	(63.695)
Pagamento de juros de arrendamento mercantil	(35.252)	(54.242)
Amortizações de antecipação de créditos imobiliários	(24.444)	(24.259)
Instrumentos financeiros derivativos	(39.321)	-
Dividendos pagos	-	(76.000)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamentos	(263.079)	(306.354)
Redução em caixa e equivalentes de caixa	(128.278)	(70.396)
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	153.368	242.437
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	25.090	172.041

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\$)

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Receitas		
Vendas de produtos e serviços	859.476	748.473
Outras receitas operacionais, líquidas	3.227	7.544
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<u>(1.730)</u>	<u>1.172</u>
	860.973	757.189
Insumos adquiridos de terceiros		
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(346.885)	(296.765)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(28.907)	(26.837)
Outros	<u>(1.391)</u>	<u>(9.444)</u>
	(377.183)	(333.046)
Valor adicionado bruto	<u>483.790</u>	<u>424.143</u>
Retenções		
Depreciação e amortização	<u>(106.742)</u>	<u>(88.551)</u>
	(106.742)	(88.551)
Valor adicionado líquido produzido	<u>377.048</u>	<u>335.592</u>
Valor adicionado recebido em transferência		
Equivalência patrimonial	1.394	1.836
Receitas financeiras	<u>69.171</u>	<u>69.644</u>
	70.565	71.480
Valor adicionado total a distribuir	<u>447.613</u>	<u>407.072</u>
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal e encargos	<u>31.400</u>	<u>29.802</u>
Remuneração direta	26.499	25.840
Benefícios	3.979	3.160
FGTS	922	802
Impostos, taxas e contribuições	<u>65.158</u>	<u>45.302</u>
Federais	60.096	43.567
Estaduais	4.890	1.578
Municipais	172	157
Remuneração de capitais de terceiros	<u>211.890</u>	<u>255.299</u>
Juros	201.403	249.496
Aluguéis	10.487	5.803
Remuneração de capitais próprios	<u>139.165</u>	<u>76.669</u>
Resultado do período	<u>139.165</u>	<u>76.669</u>
	<u>447.613</u>	<u>407.072</u>

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras (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 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 e não incluem todas as informações exigidas nas demonstrações financeiras anuais completas.

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 2017 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.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

A emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pelo Conselho de Administração em 14 de maio de 2018.

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 2017, exceto pela adoção das novas normas vigentes a partir de 1º de janeiro de 2018. 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 15 (CPC 47) Receita de Contrato com Cliente e IFRS 9 (CPC 48) Instrumentos Financeiros, 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:

	<u>Participação direta e indireta</u>	
	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
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 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 Novos normativos e interpretações adotados pela Companhia

CPC 47 / IFRS 15 - Receita de Contrato com Cliente

O CPC 47 / IFRS 15 tem como princípio fundamental o reconhecimento de receita quando os serviços são transferidos para o cliente pelo preço da transação. A receita é reconhecida de acordo com esse princípio, aplicando-se um modelo de 5 passos:

- Passo 1: Identificar o(s) contrato(s) com o cliente;
- Passo 2: Identificar as obrigações de desempenho definidas no contrato;
- Passo 3: Determinar o preço da transação;
- Passo 4: Alocar o preço da transação às obrigações de desempenho previstas no contrato; e
- Passo 5: Reconhecer a receita quando (ou conforme) a entidade atende cada obrigação de desempenho.

A Companhia, ao avaliar os contratos com cliente, utiliza julgamento para identificar se os contratos podem ser combinados, se há modificações de contratos, determinar serviços distintos e se as obrigações de desempenho são satisfeitas ao longo do tempo ou em determinado momento, se há descontos implícitos no contato e determinar componentes de financiamento significativos. Além disso, a Companhia faz uso de estimativas ao determinar a contraprestação variável e seus preços de serviços individuais quando utilizar metodologia de alocação.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

Na avaliação da Companhia, não foram identificados efeitos da adoção da CPC 47 / IFRS 15 que afetassem essas demonstrações financeiras intermediárias.

Registramos todas as vendas de serviços somente quando um contrato está em vigor ou os serviços foram prestados e a cobrança do preço de serviço fixo ou determinável está razoavelmente assegurado. Os acordos para a venda de serviços às vezes incluem componentes múltiplos.

Reconhecemos a receita em contratos de soluções logísticas. Estimamos a receita total do contrato líquida das concessões de preços, bem como os custos totais do contrato. Reconhecemos a receita de serviços logísticos na emissão da nota fiscal, que é no momento da entrega dos produtos para a Companhia executar o serviço. Componentes significativos de nossas estimativas de receita e custo incluem preços e garantias relacionadas ao desempenho, bem como custos materiais, trabalhistas e de despesas gerais. Nós reconhecemos qualquer perda que esperamos incorrer nestes acordos quando essa perda for provável.

A Companhia não espera ter nenhum contrato em que o período entre a transferência dos serviços prometidos para o cliente e o pagamento pelo cliente exceda um ano. Como consequência, a Companhia não ajusta nenhum dos preços das transações pelo valor do dinheiro no tempo.

CPC 48 / IFRS 9 – Instrumentos financeiros

A CPC 48 / IFRS 9 Instrumentos Financeiros substitui a IAS 39 Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração para períodos anuais com início em ou após 1 de janeiro de 2018, reunindo todos os três aspectos da contabilização de instrumentos financeiros: (i) classificação e mensuração; (ii) *impairment*; e (iii) *hedge accounting*.

Com exceção da classificação e mensuração dos ativos financeiros, a Companhia aplicou a CPC 48 / IFRS 9 prospectivamente com a data de aplicação inicial de 1º de janeiro de 2018.

O efeito da adoção da CPC 48 / IFRS 9 é o seguinte:

- Impacto nos balanços patrimoniais (aumento/(redução)) em 1º de janeiro de 2018:

Ativo	
Contas a receber de clientes	(775)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	263
Patrimônio líquido	
Lucros acumulados	512

a) *Classificação e mensuração*

Exceto por certos recebíveis comerciais, de acordo com a CPC 48 / IFRS 9, a Companhia inicialmente mensura um ativo financeiro pelo seu valor justo acrescido, no caso de um ativo financeiro não mensurado pelo valor justo por meio do resultado, dos custos de transação.

De acordo com a CPC 48 / IFRS 9, os instrumentos financeiros de dívida são mensurados subsequentemente pelo valor justo por meio de resultado (VJR), custo amortizado ou valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA).

A classificação é baseada em dois critérios: (i) o modelo de negócios da Companhia para gerenciar os ativos; e (ii) se os fluxos de caixa contratuais dos instrumentos representam “apenas pagamentos de principal e juros” sobre o montante de capital em dívida.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

A Companhia passou a reconhecer seus ativos financeiros ao custo amortizado para ativos financeiros que são mantidos dentro de um modelo de negócio com o objetivo de obter fluxos de caixa contratuais que atendam ao critério de “Principal e Juros”. Esta categoria inclui as contas a receber de clientes, caixa e equivalentes de caixa, caixa restrito, recebíveis de partes relacionadas, outros ativos financeiros e dividendos e juros sobre capital próprio a receber. Nenhuma remensuração dos ativos financeiros foi realizada.

A avaliação dos modelos de negócio da Companhia foi efetuada a partir da data de aplicação inicial em 1 de janeiro de 2018 e posteriormente aplicada retrospectivamente aos ativos financeiros que não foram desreconhecidos antes de 1 de janeiro de 2018. A avaliação de se os fluxos de caixa contratuais dos instrumentos de dívida são unicamente compostos de principal e juros foi feita com base nos fatos e circunstâncias como no reconhecimento inicial dos ativos.

A contabilização dos passivos financeiros da Companhia permanece basicamente a mesma da IAS 39. Semelhante aos requisitos da IAS 39, a CPC 48 / IFRS 9 exige que contraprestações contingentes sejam tratados como instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo, com as variações no valor justo reconhecidas no resultado.

Os derivativos embutidos não são separados do ativo financeiro vinculado. Em vez disso, os ativos financeiros são classificados com base em seus termos contratuais e no modelo de negócios da Companhia.

A contabilização de derivativos embutidos em passivos financeiros e em contratos não financeiros vinculados não mudou do exigido pela IAS 39.

b) Impairment

A adoção da CPC 48 / IFRS 9 alterou fundamentalmente a contabilização da Companhia para perdas por redução ao valor recuperável de ativos financeiros, substituindo a abordagem de perda incorrida da IAS 39 por uma abordagem de perda de crédito esperada.

A Companhia reconhece uma provisão para perda de crédito esperada para seu contas a receber. É aplicada a abordagem simplificada da norma e calculada as perdas de crédito esperadas para a vida inteira do ativo. A Companhia estabeleceu uma matriz de provisão que se baseia na experiência histórica de perda de crédito, ajustada para fatores prospectivos específicos para os devedores e para o ambiente econômico.

A adoção dos requisitos de perda de crédito esperada da CPC 48 / IFRS 9 resultou em aumento nas provisões para perdas da Companhia no montante de R\$659. O aumento na provisão resultou em ajuste aos lucros acumulados no montante de R\$512.

A redução ao valor recuperável, enquadra-se entre as isenções do princípio geral de aplicação desta norma para períodos comparativos. A Companhia utilizou o modelo de transição sem reapresentação de saldo comparativo, reconhecendo os impactos da adoção da norma nos reserva de lucros.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

c) *Hedge accounting*

A Companhia aplicou o *hedge accounting* prospectivamente. Na data da aplicação inicial, todas as relações de cobertura existentes da Companhia eram elegíveis para serem tratadas como relações de cobertura contínua. Consistente com períodos anteriores, a Companhia continuou a designar a mudança no valor justo de todo o contrato a termo nas relações de *hedge* de fluxo de caixa da Companhia e, como tal, a adoção dos requisitos de contabilização de *hedge* do CPC 48 / IFRS 9 não teve impacto significativo sobre as demonstrações financeiras intermediárias da Companhia.

De acordo com a IAS 39, todos os ganhos e perdas decorrentes das relações de *hedge* de fluxo de caixa da Companhia eram elegíveis a serem posteriormente reclassificados para o resultado. No entanto, de acordo com a CPC 48 / IFRS 9, os ganhos e perdas resultantes de *hedge* de fluxo de caixa das compras previstas de ativos não financeiros precisam ser incorporados aos valores contábeis iniciais dos ativos não financeiros. Portanto, após a adoção da CPC 48 / IFRS 9, o ganho ou perda líquida de *hedge* de fluxo de caixa foi apresentado em “Outros resultados abrangentes não sendo reclassificado para resultado”. Esta alteração aplica-se apenas prospectivamente a partir da data de aplicação inicial da CPC 48 / IFRS 9 e não tem impacto na apresentação de valores comparativos.

3.3 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 às companhias abertas, enquanto para as IFRS representam informação financeira suplementar.

3.4 Fluxo de caixa

- **Transações que não envolvem caixa**

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

Durante os períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017, a Companhia realizou as seguintes transações que não envolveram o caixa e, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa:

- i) Compra de imobilizado a prazo no montante de R\$74 em 31 de março de 2018.

- **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.

Rumo Malha Norte S.A.

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

4 Novas normas e interpretações ainda não efetivas

CPC 06 / IFRS 16 Arrendamentos

A Companhia iniciou uma avaliação inicial do potencial impacto em suas demonstrações financeiras. O impacto mais significativo identificado decorrerá do registro de novos ativos e passivos para os seus arrendamentos operacionais de ativos vinculados às concessões.

A Companhia ainda não quantificou o impacto da adoção do CPC 06 / IFRS 16 sobre os seus ativos e passivos. O efeito quantitativo da adoção da CPC 06 / IFRS 16 dependerá especificamente do método de transição escolhido, da utilização de expedientes práticos e isenções de recolhimento, e quaisquer arrendamentos adicionais que a Companhia celebrará. A Companhia espera divulgar sua abordagem de transição e informações quantitativas antes da adoção.

5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Bancos conta movimento	296	352
Aplicações financeiras	<u>24.794</u>	<u>153.016</u>
	<u>25.090</u>	<u>153.368</u>

As aplicações financeiras referem-se substancialmente a:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Certificado de depósitos bancários - CDB	<u>24.794</u>	<u>153.016</u>
	<u>24.794</u>	<u>153.016</u>

A gestão de caixa da Companhia é centralizada na controladora Rumo. Consequentemente, 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).

6 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

Títulos e valores mobiliários

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Títulos públicos	<u>1.666.755</u>	<u>1.590.176</u>
	<u>1.666.755</u>	<u>1.590.176</u>

As aplicações em títulos públicos são realizadas através de fundos de investimentos. Esses títulos possuem remuneração atrelada a Selic e vencimento entre um e sete anos, quando solicitado resgate das cotas para conversão em caixa por parte da Companhia o gestor do fundo pode negocia-los em mercado secundário ativo e com alta liquidez.

Caixa restrito

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Aplicações vinculadas a empréstimos	69.666	95.019
Valores depositados em garantia	<u>1.909</u>	<u>117</u>
	<u>71.575</u>	<u>95.136</u>

Rumo Malha Norte S.A.

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

7 Contas a receber de clientes

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Clientes terceiros	148.863	191.851
Clientes partes relacionadas (Nota 10)	50.787	23.114
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(16.913)	(14.065)
	<u>182.737</u>	<u>200.900</u>

8 Outros tributos a recuperar

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Créditos federais a compensar		
PIS/COFINS	161.116	110.108
ICMS ⁽ⁱ⁾	19.340	19.138
ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾	8.431	7.103
Outros	300	401
	<u>189.187</u>	<u>136.750</u>
Circulante	124.832	101.284
Não circulante	64.355	35.466
	<u>189.187</u>	<u>136.750</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:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Fornecedores	13.658	13.419
Fornecedores partes relacionadas (Nota 10) ⁽ⁱ⁾	2.486.858	2.492.196
Total	<u>2.500.516</u>	<u>2.505.615</u>
Circulante	316.036	315.796
Não circulante	2.184.480	2.189.819

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

10 Partes relacionadas

a) Resumo dos saldos do balanço com partes relacionadas:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ativos		
Contas a receber de clientes		
Rumo Malha Paulista S.A.	45.077	18.060
Raízen Combustível S.A.	824	883
Rumo Malha Sul S.A.	1.414	1.259
Rumo S.A.	1.164	1.164
Brado Logística S.A.	2.055	1.402
Outros	253	346
	<u>50.787</u>	<u>23.114</u>
Adiantamento a fornecedores		
Rumo Malha Paulista S.A.	300.000	300.000
Outros	2.378	2.378
	<u>302.378</u>	<u>302.378</u>
Ativo circulante	<u>353.165</u>	<u>325.492</u>
Adiantamento a fornecedores		
Rumo Malha Sul S.A.	75.398	113.334
Portofer Transp. Ferro. Ltda	101.246	68.859
Rumo Malha Paulista S.A.	2.004.920	2.004.920
Outros	2.916	2.705
	<u>2.184.480</u>	<u>2.189.818</u>
Mútuo		
Rumo Malha Sul S.A.	1.182.474	1.158.867
	<u>1.182.474</u>	<u>1.158.867</u>
Debêntures privadas		
Rumo S.A.	675.717	663.065
	<u>675.717</u>	<u>663.065</u>
Ativo não circulante	<u>4.042.671</u>	<u>4.011.750</u>
Total do ativo	<u>4.395.836</u>	<u>4.337.242</u>
	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Passivo		
Fornecedores		
Portofer Transp. Ferro. Ltda	68.863	57.252
Rumo Malha Paulista S.A.	142.766	113.488
Raízen Combustível S.A.	14.562	17.591
Rumo Malha Sul S.A.	13.920	36.018
Rumo S.A.	250	19.984
Brado Logística S.A.	3.669	3.449
Outros	2.310	1.351
	<u>246.340</u>	<u>249.133</u>
Debêntures Privadas		
Rumo Malha Oeste S.A.	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Passivo circulante	<u>246.340</u>	<u>249.133</u>
Debêntures Privadas		
Rumo Malha Oeste S.A.	190.175	186.526
	<u>190.175</u>	<u>186.526</u>
Passivo não circulante	<u>190.175</u>	<u>186.526</u>
Total do passivo	<u>436.515</u>	<u>435.659</u>

Rumo Malha Norte S.A.

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

b) Resumo das transações com partes relacionadas:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Receita operacional		
Rumo Malha Paulista S.A.	54.206	74.467
Rumo Malha Sul S.A.	666	756
Brado Logística S.A.	4.656	2.320
Raízen Energia S.A.	896	469
Raízen Combustíveis S.A.	1.419	1.385
Outras	17	274
	61.860	79.671
Compras de serviços		
Rumo Malha Paulista S.A.	(320.382)	(264.413)
Raízen Combustíveis S.A.	(26.297)	(26.297)
Rumo S.A.	(3.000)	(3.000)
Rumo Malha Sul S.A.	(8.733)	(124)
Brado Logística S.A.	(326)	(1.252)
Elevações Portuárias S.A.	-	(1.024)
Outras	(322)	(12)
	(359.060)	(296.122)
Despesas compartilhadas		
Rumo Malha Sul S.A.	(18.931)	(14.236)
Portofer Transp. Ferrov.	(10.107)	(6.729)
Outras	(2.771)	(1.310)
	(31.809)	(22.275)
Resultado financeiro		
Rumo Malha Sul S.A.	23.605	25.826
Rumo S.A.	12.652	20.050
Rumo Malha Oeste S.A.	(3.650)	(6.897)
	32.607	38.979

c) Remuneração da administração

A remuneração fixa e variável das pessoas chave da administração registrada no período findo em 31 de março de 2018 totalizou R\$ 2.459 (R\$ 1.628 em 31 de março de 2017), 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	31/03/2018	31/12/2017
					675.717	663.065
Debêntures privadas - Rumo S.A. (Nota 10)	06/01/2015	450.000	06/01/2020	CDI+1,30% a.a	675.717	663.065

O saldo de atualização financeira em 31 de março de 2018 totalizou R\$ 12.652 (R\$ 20.050 em 31 de março de 2017).

Rumo Malha Norte S.A.

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

12 Investimentos em coligadas

	Número de ações da investida	Ações da Companhia	Percentual de participação	Saldo em 1º de janeiro de 2017	Resultado de equivalência	Dividendos	Saldo em 31 de março de 2018	Resultado de equivalência em 31 de março de 2017
Termag S.A.	500.000	99.246	19,85%	4.464	(1.239)	-	3.225	987
TGG S.A.	79.747.000	7.914.609	9,92%	17.542	801	(191)	18.152	279
Terminal XXXIX	200.000	99.246	49,62%	15.647	1.832	(1.211)	16.268	570
Portofer	50.251.533	25.125.767	50,00%	44.690	-	-	44.690	-
Total				82.343	1.394	(1.402)	82.335	1.836

13 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:							
Saldos em 01 de janeiro de 2018	111.412	171.083	3.499.868	2.460.172	382.169	10.684	6.635.388
Adições	-	-	-	-	146.053	-	146.053
Baixas	-	(1.006)	(1.289)	-	-	-	(2.295)
Transferências	8.437	9.234	18.179	9.889	(45.977)	172	(66)
Em 31 de março de 2018	119.849	179.311	3.516.758	2.470.061	482.245	10.856	6.779.080
Valor de depreciação:							
Saldos em 01 de janeiro de 2018	(35.082)	(51.492)	(1.043.179)	(839.384)	-	(9.010)	(1.978.147)
Adições	(1.380)	(3.584)	(62.968)	(38.468)	-	(160)	(106.560)
Baixas	-	1.006	1.289	-	-	-	2.295
Em 31 de março de 2018	(36.462)	(54.070)	(1.104.858)	(877.852)	-	(9.170)	(2.082.412)
Saldos em 01 de janeiro de 2018	76.330	119.591	2.456.689	1.620.788	382.169	1.674	4.657.241
Saldos em 31 de março de 2018	83.387	125.241	2.411.900	1.592.209	482.245	1.686	4.696.668

(i) Inclui benfeitorias em bens e arrendamento mercantil financeiro.

(ii) Em 31 de março de 2018 e 31 de dezembro de 2017, vagões e locomotivas no montante de R\$ 191.965 foram dados em fiança para garantir empréstimos bancários (Nota 14).

Análise de perda ao valor recuperável

A Companhia testa anualmente os valores recuperáveis dos ágios decorrentes de operações de combinações de negócios. 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 31 de março de 2018 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 (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

14 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Encargos financeiros		31/03/2018	31/12/2017	Vencimento
	Indexador	Taxa média anual de juros			
Empréstimos e financiamentos					
Finem (BNDES)	URTJLP	8,58%	828.515	848.653	jun-29
Finame (BNDES)	Pré-fixado	5,27%	94.602	99.255	dez-24
NCE	112,00% do CDI	7,18%	60.987	59.858	dez-18
	125,00% do CDI	8,05%	645.377	644.766	dez-23
	126,00% do CDI	8,12%	504.296	-	dez-23
	CDI + 3,50%	10,11%	295.295	294.968	dez-18
	Pré-dólar (US\$)	7,38%	2.469.920	2.594.751	fev-24
Bancos Comerciais	Pré-fixado (US\$)	5,38%	13.295	13.232	dez-21
	CDI + 4,91% a.a.	12,14%	-	98.078	mar-18
			4.912.287	4.653.561	
Debentures					
Debêntures não conversíveis	108,00% do CDI	6,92%	55.969	57.172	jul-18
	Pré-fixado	13,13%	-	163.750	mar-18
	CDI + 3,50%	10,11%	1.394.183	1.359.125	jun-23
	128,00% do CDI	8,25%	509.682	499.576	dez-25
Debêntures privadas - Rumo Malha Oeste (Nota 10)	CDI + 1,50%	-	190.175	186.526	dez-20
			2.150.009	2.266.149	
Total			7.062.296	6.919.710	
Circulante			621.609	679.970	
Não circulante			6.440.687	6.239.740	

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

	31/03/2018	31/12/2017
Reais (R\$)	4.579.081	4.311.727
Dólar (U\$)	2.483.215	2.607.983
Total	7.062.296	6.919.710

NCE

Em 26 de janeiro de 2018, a Companhia realizou captação de recursos junto ao Banco Bradesco, através de uma Nota de Crédito à Exportação, no valor total de R\$500.000, com vencimento em dezembro de 2023 e sobre o saldo devedor incidirá juros de 126% da taxa diária do CDI- Certificado de Depósito Interfinanceiro, pagos semestralmente.

Linha de crédito não utilizada

Em 31 de março de 2018, a Companhia tinha disponível linhas de créditos de financiamento junto ao BNDES, não utilizadas, no montante total de R\$15.247 (R\$15.250 em 31 de dezembro de 2017).

Rumo Malha Norte S.A.

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

Cláusulas Restritivas (“covenants”)

A controladora Rumo está sujeita a determinadas cláusulas restritivas existentes na maioria dos contratos de empréstimos e financiamentos, com base em determinados indicadores financeiros e não financeiros. A Companhia avalia as condições das cláusulas restritivas anualmente.

Abaixo as movimentações ocorridas para o período findo em 31 de março de 2018:

	<u>31/03/2018</u>
Saldo inicial	6.919.710
Captações	496.466
Amortização de principal	(287.800)
Pagamento de juros	(142.307)
Atualização monetária, cambial e valor justo	76.227
Saldo final	<u>7.062.296</u>

15 Imposto de renda e contribuição social

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

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	200.162	105.027
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(68.055)	(35.709)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva		
Equivalência patrimonial	474	624
Lucro da exploração	4.830	3.965
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc.)	69	29
Efeito de amortização do ágio	2.520	2.520
Outros	(835)	213
Despesa com imposto de renda e contribuição social	<u>(60.997)</u>	<u>(28.358)</u>
Taxa efetiva	<u>30,47%</u>	<u>27,00%</u>

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

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Créditos ativos de:		
Prejuízos fiscais de IRPJ	47.949	49.302
Base negativa de contribuição social	16.995	17.500
Diferenças temporárias:		
Provisão para demandas judiciais	11.284	14.273
Provisão <i>impairment</i>	12.077	13.152
Provisões para créditos de liquidação duvidosa e perdas	5.751	4.782
Resultado não realizado com derivativos	113.921	167.394
Provisões para não realização de impostos	21.530	20.077
Provisões de participações no resultado	1.335	2.754
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	122.286	124.031
Diferenças temporárias sobre outras provisões	11.739	11.924
Tributos diferidos - Ativos	<u>364.867</u>	<u>425.189</u>
(-) Ativos fiscais diferidos não reconhecidos	(47.111)	(47.111)
Créditos passivos de diferenças temporárias:		
Arrendamento mercantil	(99.993)	(94.001)
Outros	(102.094)	(108.173)
Tributos diferidos - Passivos	<u>(202.087)</u>	<u>(202.174)</u>
Total de tributos diferidos registrados	<u>115.669</u>	<u>175.904</u>

Rumo Malha Norte S.A.

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

c) Movimentação dos impostos diferidos (líquidos)

Saldo em 31 de dezembro de 2017	175.904
Resultado	(60.499)
Adoção IFRS 9	264
Saldo em 31 de março de 2018	115.669

16 Fornecedores

O saldo dos fornecedores da Companhia é composto por:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Fornecedores de serviços e materiais	340.156	395.259
Fornecedores de combustíveis e lubrificantes	14.768	17.610
Outros	907	926
Total	355.831	413.795
Fornecedores	109.491	164.662
Fornecedores partes relacionadas (Nota 10)	246.340	249.133
	355.831	413.795

17 Provisão para demandas judiciais e depósitos judiciais

	Provisão para demandas judiciais	
	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Cíveis, regulatórias e ambientais	6.088	15.325
Trabalhistas	24.206	23.517
	30.294	38.842

	Depósitos judiciais	
	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Tributária	2.027	999
Cíveis, regulatórias e ambientais	1.232	938
Trabalhistas	21.140	21.001
	24.399	22.938

Movimentação da provisão das demandas judiciais:

	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Em 01 janeiro de 2018	15.325	23.517	38.842
Provisionados no período	8	2.289	2.297
Baixas por reversão / pagamento	(5.533)	(1.618)	(7.151)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	(3.712)	18	(3.694)
Em 31 de março de 2018	6.088	24.206	30.294

(i) Inclui baixa de juros

Rumo Malha Norte S.A.

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

a) Tributárias

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

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
ICMS - Exportação	85.259	83.423
Plano de Opção de Compra de Ações	9.486	9.391
IRPJ/CSLL	70.897	70.073
ICMS TAD	65.693	62.646
Outros	26.672	27.653
	<u>258.007</u>	<u>253.186</u>

b) Cíveis, regulatórias e ambientais

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

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Cíveis	28.171	17.987
Regulatórias	1.141	922
Ambientais	64.330	61.750
	<u>93.642</u>	<u>80.659</u>

c) Trabalhistas

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

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Reclamações trabalhistas	58.942	58.269
	<u>58.942</u>	<u>58.269</u>

18 Arrendamento mercantil

Arrendamentos financeiros

A Companhia possui contratos de aluguel, principalmente de vagões e locomotivas enquadrados como arrendamento financeiro.

Os saldos das obrigações relativas aos contratos de arrendamento financeiro são:

	<u>31/03/2018</u>			<u>31/12/2017</u>	
	<u>Menos de um ano</u>	<u>Entre um e cinco anos</u>	<u>Mais do que cinco anos</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
<u>Pagamentos mínimos futuros</u>	220.790	488.029	227.912	936.731	1.185.945
Material rodante	202.491	414.832	150.140	767.463	1.012.102
Terminal	18.299	73.197	77.772	169.268	173.843
<u>Juros na parcela</u>	(63.925)	(152.326)	(41.583)	(257.834)	(297.697)
Material rodante	(53.413)	(119.307)	(27.328)	(200.048)	(237.279)
Terminal	(10.512)	(33.019)	(14.255)	(57.786)	(60.418)
Valor presente dos pagamentos mínimos	156.865	335.703	186.329	678.897	888.248
Circulante				156.865	232.669
Não circulante				522.032	655.579

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

Os contratos de arrendamento têm diversos prazos de vigência, sendo o último vencimento a ocorrer em junho de 2022. 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.

Saldo em 01 de janeiro de 2018	888.248
Atualização juros	56.322
Amortização de principal	(230.421)
Pagamento de juros	(35.252)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	678.897

Arrendamentos operacionais

Bens	Total dos pagamentos mínimos futuros			
	Menos de um ano	Entre um e cinco anos	31/03/2018	31/12/2017
Locomotivas	565	976	1.541	1.695
Vagões	1.762	4.806	6.568	7.049
Total	2.327	5.782	8.109	8.744

Os pagamentos das prestações dos arrendamentos mercantis operacionais (aluguéis) são reconhecidos como despesas em base linear correspondente ao prazo de vigência dos seus respectivos contratos.

19 Patrimônio Líquido

a. Capital social

O capital social integralizado da Companhia em 31 de março de 2018 e 31 de dezembro de 2017 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.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

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 no período findo em 31 de março de 2018 sobre o lucro da exploração foi de R\$ 4.830 (R\$ 3.965 em 31 de março de 2017), contabilizado como redutor da despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social da Companhia.

20 Lucro por ação

O lucro básico por ação é calculado dividindo o lucro líquido pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante o período. O lucro 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 lucro básico e diluídos são iguais.

A tabela a seguir apresenta o cálculo do lucro por ação (em milhares, exceto valores por ação) nos períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017:

Básico e diluído

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Numerador		
Resultado líquido do período	139.165	76.669
Por ação ordinária	128.780	70.948
Por ação preferencial "A" (incluso remuneração adicional de 10%)	9.731	5.361
Por ação preferencial "B"	654	360
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias	1.107.698	1.107.698
Média ponderada de número de ações preferenciais "A"	76.089	76.089
Média ponderada de número de ações preferenciais "B"	5.626	5.626
Resultado básico e diluído:		
Por ação ordinária	0,1163	0,0640
Por ação preferencial "A"	0,1279	0,0705
Por ação preferencial "B"	0,1163	0,0640

21 Receita operacional líquida

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Receita bruta na venda de serviços	859.476	748.473
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(25.726)	(33.172)
Receita operacional líquida	833.750	715.301

Rumo Malha Norte S.A.

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

22 Resultado financeiro

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Custo da dívida bruta		
Juros e variação monetária	(175.531)	(175.982)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(11.164)	-
Resultado com derivativos e valor justo	41.934	(4.755)
Amortização do gasto de captação	(6.429)	(2.906)
Fianças e garantias sobre dívidas	(3.866)	(2.869)
	<u>(155.055)</u>	<u>(186.512)</u>
Rendimento de aplicação financeira	28.818	15.422
	<u>28.818</u>	<u>15.422</u>
Custo da dívida, líquida	<u>(126.237)</u>	<u>(171.090)</u>
Juros sobre outros recebíveis	40.353	50.267
Arrendamento mercantil	(33.433)	(27.863)
Despesas bancárias e outros	(245)	(6.500)
Certificado de recebíveis imobiliários	(2.019)	(6.142)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	2.095	(3.513)
Variação cambial e derivativos	(464)	(97)
Juros sobre outras obrigações	(12.282)	(7.872)
	<u>(5.995)</u>	<u>(1.720)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(132.232)</u>	<u>(172.810)</u>
Despesas financeiras	(122.946)	(233.647)
Receitas financeiras	69.171	65.689
Variação cambial	(11.628)	(97)
Derivativos	(66.829)	(4.755)
Resultado financeiro, líquido	<u>(132.232)</u>	<u>(172.810)</u>

23 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Constituição (reversão) de provisão para demandas judiciais	2.306	(3.816)
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	2.150	3.909
Ressarcimento seguro	-	2.701
Outras receitas (despesas) líquidas	(2.397)	(4.458)
	<u>2.019</u>	<u>(1.664)</u>

Rumo Malha Norte S.A.

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

24 Instrumentos financeiros

Gerenciamento dos riscos financeiros

Visão geral

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

- (a) Risco de crédito;
- (b) Risco de liquidez; e
- (c) Risco 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:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ativos		
Valor justo por meio do resultado		
Títulos e valores mobiliários	1.666.755	1.590.176
Instrumentos financeiros derivativos	86.876	107.440
	<u>1.753.631</u>	<u>1.697.616</u>
Custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	25.090	153.368
Contas a receber de clientes	182.737	200.900
Recebíveis de partes relacionadas	1.182.474	1.158.867
Debêntures privadas	675.717	663.065
Caixa restrito	71.575	95.136
	<u>2.137.593</u>	<u>2.271.336</u>
Total	<u>3.891.224</u>	<u>3.968.952</u>
Passivos		
Custo amortizado		
Empréstimos, financiamentos e debêntures	4.592.376	4.324.959
Arrendamento mercantil	678.897	888.248
Certificado de recebíveis imobiliários	59.514	81.939
Fornecedores	355.831	413.795
Outros passivos financeiros	29.770	37.105
Dividendos a pagar	19.717	19.717
Parcelamento de débitos - REFIS	2.961	3.240
	<u>5.739.066</u>	<u>5.769.003</u>
Valor justo por meio do resultado		
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.469.920	2.594.751
Instrumentos financeiros derivativos	6.944	-
	<u>2.476.864</u>	<u>2.594.751</u>
Total	<u>8.215.930</u>	<u>8.363.754</u>

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

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras (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 riscos 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 31 de março de 2018 e 31 de dezembro de 2017, os valores justos relacionados às transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos para proteger a exposição aos riscos de juros e câmbio da Companhia estavam utilizando dados observáveis, como preços cotados em mercados ativos ou fluxos descontados com base em curvas de mercado e estão apresentados a seguir:

	Nocional		Valor justo	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Derivativos de taxa de câmbio				
Contratos de <i>Swap</i> (juros)	1.630.050	160.000	(6.944)	1.349
Contratos de <i>Swap</i> (juros e câmbio)	2.405.595	2.405.595	86.876	106.091
Total de instrumentos contratados pela Companhia	4.035.645	2.565.595	79.932	107.440
Ativos			86.876	107.440
Passivos			(6.944)	-

Rumo Malha Norte S.A.

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

(a) Risco de crédito

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱⁱ⁾	25.090	153.368
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱⁱ⁾	1.666.755	1.590.176
Caixa restrito ⁽ⁱⁱ⁾	71.575	95.136
Contas a receber de clientes ⁽ⁱ⁾	182.737	200.900
Debentures privadas	675.717	663.065
Recebíveis de partes relacionadas	1.182.474	1.158.867
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱⁱ⁾	86.876	107.440
	<u>3.891.224</u>	<u>3.968.952</u>

- (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.

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.

A exposição máxima ao risco de crédito na data-base é o valor registrado de cada classe de ativos financeiros.

- (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 31 de março de 2018 e 31 de dezembro de 2017 é o valor registrado, como demonstrado na nota 14, 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 e caixa restrito é determinado por instrumentos de *rating* amplamente aceitos pelo mercado e estão dispostos como segue:

	<u>31/03/2018</u>
AA	38.578
AAA	1.811.718
Total	<u>1.850.296</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:

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

	31/03/2018				31/12/2017	
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.083.074)	(860.368)	(3.566.984)	(3.952.625)	(9.463.051)	(9.058.036)
Fornecedores	(355.831)	-	-	-	(355.831)	(413.795)
Outros passivos financeiros ⁽ⁱ⁾	(29.770)	-	-	-	(29.770)	(37.105)
Parcelamento de débitos - REFIS	(390)	(393)	(726)	(861)	(2.370)	(3.481)
Arrendamento mercantil	(260.988)	(180.410)	(347.084)	(261.351)	(1.049.833)	(1.373.547)
Certificado recebíveis imobiliários	(63.389)	-	-	-	(63.389)	(87.867)
Dividendos a pagar	(19.717)	-	-	-	(19.717)	(19.717)
Instrumentos financeiros derivativos	(57.093)	(119.727)	(489.847)	(112.536)	(779.203)	(574.452)
	<u>(1.870.252)</u>	<u>(1.160.898)</u>	<u>(4.404.641)</u>	<u>(4.327.373)</u>	<u>(11.763.164)</u>	<u>(11.568.000)</u>

- (i) A Companhia possui acordo com instituições financeiras que possibilitam à alguns de seus fornecedores a antecipação de seus recebíveis para com a Companhia. Tais operações são usualmente denominadas pelo mercado como "*confirming*", "*forfaiting*" ou risco sacado e são considerados instrumentos financeiros. Em 31 de março de 2018 o saldo antecipado por nossos fornecedores junto a instituições financeiras era de R\$29.770 (R\$37.105 em 31 de dezembro de 2017). Essas operações tiveram o Banco Itaú e o Banco Bradesco como contraparte, a uma taxa média de 7.74% a.a. O prazo médio dessas operações, que são registradas a valor presente pela taxa anteriormente mencionada, é de 3 meses.

(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 utilize 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 31 de março de 2018 e 31 de dezembro de 2017, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial em ativos e passivos denominados em Dólares americanos (US\$):

	31/03/2018
Empréstimos, financiamentos e debêntures	<u>(2.483.215)</u>
Instrumentos financeiros derivativos	<u>2.469.920</u>
Exposição cambial, líquida	<u><u>(13.295)</u></u>

Rumo Malha Norte S.A.

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

Análise de sensibilidade sobre as mudanças nas taxas de câmbio:

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos, levantados em 31 de março de 2018, a Companhia realizou uma análise de sensibilidade com aumento e diminuição das taxas de câmbio (R\$/US\$) de 25% e 50, como segue:

	Análise de sensibilidade das taxas de câmbio (R\$/US\$)					
	31/03/2018	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Em 31 de março de 2018	3,3238	3,3100	4,1375	4,9650	2,4825	1,6550

No cenário provável a Companhia utiliza o dólar projetado por consultoria especializada para 31 de março de 2018.

Considerando o cenário acima, os ganhos e perdas seriam afetados da seguinte forma:

Instrumento	Fator de risco	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Instrumentos financeiros derivativos	Flutuação do dólar	11.326	(618.226)	(1.236.452)	618.226	1.236.452
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Flutuação do dólar	10.310	1.192.839	2.385.678	(1.192.839)	(2.385.678)
Impactos no resultado do período		21.636	574.613	1.149.226	(574.613)	(1.149.226)

(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 utiliza-se de instrumentos derivativos com o objetivo de minimizar estes riscos.

Análise de sensibilidade sobre as mudanças nas taxas de juros:

A análise de sensibilidade sobre as taxas de juros dos empréstimos e financiamentos e na remuneração pelo CDI das aplicações financeiras com aumento e redução de 25% e 50% está apresentada a seguir:

Exposição taxa de juros⁽ⁱ⁾	31/03/2018				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	1.431	357	715	(357)	(715)
Caixa restrito	4.473	1.118	2.236	(1.118)	(2.236)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(255.901)	(63.975)	(127.950)	63.975	127.950
Certificado recebíveis imobiliários	(3.434)	(858)	(1.716)	858	1.716
Arrendamento mercantil	(28.016)	(7.004)	(14.008)	7.004	14.008
Instrumentos financeiros	79.931	(602.795)	(1.126.462)	696.528	1.504.542
Impactos no resultado do período	(201.516)	(673.157)	(1.267.185)	766.890	1.645.265

- (i) Os índices de CDI e TJLP considerados: 6,39% a.a. e 6,75% a.a., respectivamente, foram obtidos através de informações disponibilizadas pelo mercado.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

O cenário provável considera as projeções da Companhia para as taxas de juros, como segue:

	31/12/2017				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
SELIC	6,75%	8,40%	10,10%	5,10%	3,40%
CDI	6,33%	7,90%	9,50%	4,70%	3,20%
TJLP	7,00%	8,80%	10,50%	5,30%	3,50%
IPCA	3,29%	4,10%	4,90%	2,50%	1,60%

A fonte externa utilizada pela Companhia para as projeções de mercado é a Consultoria Tendências.

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 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 da NCE em dólar é determinado através da utilização da Curva interpolada de Juros Futuro de DI de um dia da BM&FBOVESPA e dos Contratos futuros de dólar negociado na BM&FBOVESPA. 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 14.

A Companhia contrata instrumentos financeiros derivativos junto a diversas contrapartes, sobretudo instituições financeiras com classificações de crédito de grau de investimento. Os derivativos avaliados utilizando técnicas de avaliação com dados observáveis no mercado referem-se, principalmente, a swaps de taxas de juros e contratos cambiais a termo.

O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é determinado utilizando técnicas de avaliação e dados de mercado observáveis. 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.”

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

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

	Valor contábil		Ativos e passivos mensurados ao valor justo					
			31/03/2018			31/12/2017		
	31/03/2018	31/12/2017	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos								
Títulos e valores mobiliários	1.666.755	1.590.176	-	1.666.755	-	-	1.590.176	-
Instrumentos financeiros derivativos	86.876	107.440	-	86.876	-	-	107.440	-
Total	1.753.631	1.697.616	-	1.753.631	-	-	1.697.616	-
Passivo								
Instrumentos financeiros derivativos	6.944	-	-	6.944	-	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.469.920	2.594.751	-	2.469.920	-	-	2.594.751	-
Total	2.476.864	2.594.751	-	2.476.864	-	-	2.594.751	-

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 2018	2.594.751	106.091	2.700.842
Amortização de juros	(91.787)	43.211	(48.576)
Valor justo	(33.044)	(62.426)	(95.470)
Saldo em 31 de março de 2018	2.469.920	86.876	2.556.796