

Rumo Malha Norte S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias
em 30 de setembro de 2018

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 setembro de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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, consequentemente, 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 nove meses findo em 30 de setembro 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, 13 de novembro 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	30/09/2018	31/12/2017
Ativos			
Caixa e equivalentes de caixa	5	25.593	153.368
Títulos e valores mobiliários	6	1.696.513	1.590.176
Contas a receber de clientes	7	219.518	200.900
Estoques		30.039	34.025
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		-	5.926
Outros tributos a recuperar	8	140.148	101.284
Adiantamento a fornecedores	9	77.080	315.796
Outros ativos		5.049	17.674
Ativo circulante		2.193.940	2.419.149
Contas a receber de clientes	7	35	-
Caixa restrito	6	33.143	95.136
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15	-	175.904
Recebíveis partes relacionadas	10	1.028.634	1.158.867
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		246.984	192.675
Outros tributos a recuperar	8	67.147	35.466
Depósitos judiciais	17	26.842	22.938
Instrumentos financeiros derivativos	25	782.629	107.440
Debêntures privadas	11	701.696	663.065
Adiantamento a fornecedores	9	2.495.922	2.189.819
Outros ativos		820	352
Investimentos em associadas	12	83.935	82.343
Imobilizado	13	4.786.938	4.657.241
Intangíveis		2.354	1.617
Ativo não circulante		10.257.079	9.382.863
Total do ativo		12.451.019	11.802.012

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Rumo Malha Norte S.A.

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

	Nota	30/09/2018	31/12/2017
Passivos			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	741.515	679.970
Arrendamento mercantil	18	100.913	232.669
Certificado recebíveis imobiliários		14.066	81.939
Fornecedores	16	311.182	413.795
Ordenados e salários a pagar		24.122	21.321
Imposto de renda e contribuição social correntes		97	119
Outros tributos a pagar		4.662	7.332
Dividendos a pagar		2.410	19.717
Adiantamentos de clientes		27.698	58.378
Receitas diferidas		2.902	2.902
Outros passivos financeiros	25.b	27.713	37.105
Outras contas a pagar		39.874	26.962
Passivo circulante		1.297.154	1.582.209
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	7.368.925	6.239.740
Arrendamento mercantil	18	458.340	655.579
Provisão para demandas judiciais	17	32.102	38.842
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15	32.133	-
Adiantamentos de clientes		-	5.833
Receitas diferidas		10.809	12.985
Outras contas a pagar		34.055	39.169
Passivo não circulante		7.936.364	6.992.148
Total do passivo		9.233.518	8.574.357
Patrimônio líquido	19		
Capital social		2.461.503	2.461.503
Reserva de capital		22.725	22.725
Reserva de lucros		460.295	740.315
Ajuste de avaliação patrimonial		2.778	3.112
Lucros acumulados		270.200	-
Total do patrimônio líquido		3.217.501	3.227.655
Total do passivo e patrimônio líquido		12.451.019	11.802.012

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	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/01/2017 a 30/09/2017
Receita operacional líquida	21	1.097.465	2.866.849	891.971	2.451.817
Custos dos serviços prestados	22	(596.352)	(1.633.647)	(511.932)	(1.415.944)
Lucro bruto		501.113	1.233.202	380.039	1.035.873
Despesas comerciais	22	365	(792)	235	(11.439)
Despesas gerais e administrativas	22	(17.971)	(47.906)	(6.213)	(31.896)
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	24	(1.986)	(1.856)	6.284	4.359
Despesas operacionais		(19.592)	(50.554)	306	(38.976)
Resultado antes do resultado da equivalência patrimonial, e do resultado financeiro		481.521	1.182.648	380.345	996.897
Equivalência patrimonial	12	3.335	8.141	3.804	6.834
Resultado de equivalência patrimonial		3.335	8.141	3.804	6.834
Despesas financeiras		(298.794)	(563.158)	(305.023)	(784.206)
Receitas financeiras		67.711	207.511	96.451	269.074
Variação cambial, líquida		(182.768)	(798.726)	105.602	(20.381)
Derivativos		301.656	630.715	(64.707)	5.610
Resultado financeiro líquido	23	(112.195)	(523.658)	(167.677)	(529.903)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		372.661	667.131	216.472	473.828
Corrente		(9.337)	(3.869)	(11.603)	(17.101)
Diferido		(96.831)	(208.300)	(22.302)	(82.888)
Imposto de renda e contribuição social	15	(106.168)	(212.169)	(33.905)	(99.989)
Resultado líquido do período		266.493	454.962	182.567	373.839
Resultado líquido básico e diluído por ação	20				
Por ação ordinária		0,22263	0,38008	0,15252	0,31231
Por ação preferencial "A"		0,24490	0,41809	0,16776	0,34353
Por ação preferencial "B"		0,22263	0,38008	0,15252	0,31231

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>01/07/2018 a</u> <u>30/09/2018</u>	<u>01/01/2018 a</u> <u>30/09/2018</u>	<u>01/07/2017 a</u> <u>30/09/2017</u>	<u>01/01/2017 a</u> <u>30/09/2017</u>
Resultado do período	266.493	454.962	182.567	373.839
Outros resultados abrangentes				
Itens que não serão reclassificados para o resultado:				
Perdas atuariais de plano de benefícios definido	-	(96)	-	-
	-	(96)	-	-
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	-	(96)	-	-
Resultado abrangente total	266.493	454.866	182.567	373.839

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 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 1º de janeiro de 2018	2.461.503	22.725	402.053	58.545	279.205	3.112	-	3.227.143	
Resultado do período	-	-	-	-	-	-	454.962	454.962	
Perdas atuariais com planos de pensão	-	-	-	-	-	(96)	-	(96)	
Ajuste reflexo coligada - custo atribuído	-	-	-	-	-	(238)	238	-	
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	-	(334)	455.200	454.866	
Dividendos	-	-	-	-	(279.508)	-	(185.000)	(464.508)	
Total das transações com acionistas	-	-	-	-	(279.508)	-	(185.000)	(464.508)	
Saldo em 30 de setembro de 2018	2.461.503	22.725	402.053	58.545	(303)	2.778	270.200	3.217.501	

	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 1º de janeiro de 2017	2.461.503	22.725	327.706	33.718	137.791	3.172	-	2.986.615	
Resultado do período	-	-	-	-	-	-	373.839	373.839	
Ajuste reflexo coligada - custo atribuído	-	-	-	-	60	(60)	-	-	
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	60	(60)	373.839	373.839	
Dividendos	-	-	-	-	(137.582)	-	-	(137.582)	
Total das transações com acionistas	-	-	-	-	(137.582)	-	-	(137.582)	
Saldo em 30 de setembro de 2017	2.461.503	22.725	327.706	33.718	269	3.112	373.839	3.222.872	

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\$)

	01/01/2018 a 30/09/2018	01/01/2017 a 30/09/2017
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	667.131	473.828
Ajustes para:		
Depreciação e amortização	335.311	270.052
Equivalência patrimonial	(8.141)	(6.834)
Provisão para participações nos resultados e bônus	6.920	9.496
Perda apurada nas baixas do ativo permanente	(4.419)	(1.770)
Provisão de demandas judiciais	3.625	8.711
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	808	11.424
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	486.689	516.475
Outros	(1.072)	(12.832)
	1.486.852	1.268.550
Varição em:		
Contas a receber de clientes	(37.044)	(47.711)
Adiantamentos de clientes	(14.822)	(12.440)
Outros impostos, líquidos	(98.004)	(83.583)
Estoques	2.882	20.582
Ordenados e salários a pagar	(4.118)	1.029
Fornecedores	(84.604)	94.600
Outros passivos financeiros	(11.456)	12.570
Adiantamentos a fornecedores	(85.893)	(642.686)
Provisão para contingências	(6.613)	(8.596)
Outros ativos e passivos, líquidos	(10.586)	(9.205)
	(350.258)	(675.440)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	1.136.594	593.110
Fluxo de caixa de atividades de investimentos		
Títulos e valores mobiliários	(24.708)	(542.736)
Caixa restrito	62.002	(6.098)
Dividendos recebidos de coligadas	6.458	3.764
Adições ao imobilizado e intangíveis	(450.704)	(390.014)
Caixa recebido de venda de outros ativos permanentes	-	7.000
Partes relacionadas - mútuo	200.000	(754.500)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(206.952)	(1.682.584)
Fluxo de caixa de atividades de financiamentos		
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	2.228.005	2.335.442
Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.809.820)	(217.511)
Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	(445.968)	(417.213)
Amortização de principal de arrendamento mercantil	(309.416)	(165.752)
Pagamento de juros de arrendamento mercantil	(115.118)	(148.894)
Amortizações de antecipação de créditos imobiliários	(72.409)	(74.905)
Instrumentos financeiros derivativos	(44.474)	(17.307)
Antecipação de dividendos e JCP	(184.051)	(99.870)
Partes relacionadas - mútuo	(6.402)	-
Dividendos pagos	(297.764)	(183.607)
Caixa líquido (utilizado) gerado nas atividades de financiamento	(1.057.417)	1.010.383
Redução em caixa e equivalentes de caixa	(127.775)	(79.091)
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	153.368	242.437
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	25.593	163.346

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\$)

	01/01/2018 a 30/09/2018	01/01/2017 a 30/09/2017
Receitas		
Vendas de produtos e serviços	2.956.218	2.537.085
Outras receitas operacionais, líquidas	9.246	49.885
Perda esperada para créditos de liquidação duvidosa	(808)	(11.424)
	2.964.656	2.575.546
Insumos adquiridos de terceiros		
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(1.161.392)	(1.016.767)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(91.781)	(87.336)
Outros	(11.365)	(45.826)
	(1.264.538)	(1.149.929)
Valor adicionado bruto	1.700.118	1.425.617
Retenções		
Depreciação e amortização	(335.311)	(270.052)
	(335.311)	(270.052)
Valor adicionado líquido produzido	1.364.807	1.155.565
Valor adicionado recebido em transferência		
Equivalência patrimonial	8.141	6.834
Receitas financeiras	207.511	269.074
	215.652	275.908
Valor adicionado total a distribuir	1.580.459	1.431.473
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal e encargos	96.666	86.189
Remuneração direta	80.724	72.842
Benefícios	13.109	10.717
FGTS	2.833	2.630
Impostos, taxas e contribuições	263.914	140.039
Federais	248.186	133.036
Estaduais	15.126	6.673
Municipais	602	330
Remuneração de capitais de terceiros	764.917	831.406
Juros	731.169	811.565
Aluguéis	33.748	19.841
Remuneração de capitais próprios	454.962	373.839
Dividendos declarados	185.000	-
Resultado do período	269.962	373.839
	1.580.459	1.431.473

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.

Certos montantes dos saldos comparativos na nota 23 de resultado financeiro e 22 despesas por natureza foram reclassificados para melhorar o nível de detalhamento das divulgações nessas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas. Essas reclassificações tiveram impactos insignificantes nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia.

Certos montantes dos saldos comparativos nas notas 23 de resultado financeiro e 22 despesas por natureza foram reclassificados para melhorar o nível de detalhamento das divulgações nessas demonstrações financeiras intermediárias. Essas reclassificações tiveram impactos insignificantes nas demonstrações financeiras intermediárias da Companhia.

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 pela Diretoria em 13 de novembro 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:

Coligadas (Equivalência patrimonial)	Participação direta e indireta	
	30/09/2018	31/12/2017
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.

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

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

Registramos todas as vendas de serviços somente quando um contrato ou acordo está em vigor, à medida que os serviços são prestados e a cobrança do preço de serviço fixo ou determinável está razoavelmente assegurado. 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.

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 desconhecidos 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.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

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 na reserva de lucros.

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 valor justo 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.

3.3 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 30 de setembro de 2018, 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\$15.200 (R\$46.667 em 30 de setembro de 2017).

• **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.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

- 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

CPC 06 / IFRS 16 Arrendamentos

As seguintes novas normas e interpretações de normas foram emitidas pelo IASB, mas não estão em vigor para o exercício de 2018. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida, no Brasil, pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

CPC 06 (R2) – Operações de Arrendamento Mercantil (correspondente ao IFRS-16 - Leasing)

Esta norma altera o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de arrendamentos. Ela exige que os arrendatários registrem todos os arrendamentos no balanço patrimonial com isenções disponíveis para arrendamentos de baixo valor e curto prazo.

A Companhia arrenda diversas propriedades, equipamentos e carros. Os contratos de aluguel são normalmente feitos por períodos fixos, mas podem ter opções de extensão conforme descrito abaixo. Os termos do arrendamento são negociados individualmente e contém uma ampla variedade de termos e condições diferentes. Os contratos de arrendamento não impõem nenhuma obrigação, mas os ativos arrendados não podem ser usados como garantia para fins de empréstimo.

Os arrendamentos serão reconhecidos como um ativo de direito de uso e um passivo correspondente na data em que o ativo arrendado é disponibilizado para uso pela Companhia. Cada pagamento da locação será alocado entre o passivo e o custo financeiro. O custo financeiro será reconhecido no resultado durante o período do arrendamento, de modo a produzir uma taxa periódica constante de juros sobre o saldo remanescente do passivo para cada período. O ativo do direito de uso será depreciado durante a vida útil mais curta do ativo e o prazo do arrendamento pelo método linear.

Ativos e passivos decorrentes de arrendamento mercantil serão inicialmente mensurados com base no valor presente. Os passivos de arrendamento incluem o valor presente líquido dos seguintes pagamentos de aluguel:

- i. pagamentos fixos (incluindo pagamentos fixos em substância), menos quaisquer incentivos de arrendamento a receber;
- ii. pagamento de aluguel variável que é baseado em um índice ou uma taxa;
- iii. montantes esperados a pagar pelo locatário sob garantias de valor residual;
- iv. o preço de exercício de uma opção de compra, se for razoavelmente certo que o arrendatário exerça essa opção, e
- v. pagamentos de multas pela rescisão do contrato de arrendamento, se o prazo do arrendamento refletir que o arrendatário que exerce essa opção.

Os pagamentos da locação serão descontados usando a taxa de juros implícita no arrendamento, se essa taxa puder ser determinada, ou a taxa de empréstimo incremental da Companhia.

Os ativos de direito de uso serão mensurados ao custo, incluindo:

- i. o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento;
- ii. quaisquer pagamentos de arrendamento feitos antes ou na data de início, menos quaisquer incentivos recebidos;

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

- iii. quaisquer custos diretos iniciais e;
- iv. custos de restauração.

Pagamentos associados a arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor continuarão a ser reconhecidos pelo método linear como despesa no resultado. Arrendamentos de curto prazo são arrendamentos com prazo de locação de 12 meses ou menos.

As opções de extensão e rescisão estão incluídas em vários arrendamentos de propriedades e equipamentos em toda a Companhia. Esses termos são usados para maximizar a flexibilidade operacional em termos de gerenciamento de contratos.

Para otimizar os custos de arrendamento durante o período do contrato a Companhia algumas vezes fornece garantias de valor residual em relação aos arrendamentos de equipamentos.

A Companhia adotará o IFRS 16 usando a abordagem retrospectiva modificada e, portanto, a informação comparativa não será atualizada e continuará a ser relatada sob a IAS 17 e IFRIC 4. Os detalhes das políticas contábeis de acordo com o IAS 17 e IFRIC 4 serão divulgados separadamente se forem diferentes daquelas sob o IFRS 16.

A Companhia está conduzindo uma avaliação de impacto detalhada resultante da aplicação do IFRS 16 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 à concessão.

Interpretação 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 incertezas que afetam a aplicação da IAS 12 e não se aplica a impostos ou taxas fora do âmbito da IAS 12, nem inclui especificamente requisitos relativos a juros e penalidades associados a impostos incertos.

A Companhia registra declarações de imposto de renda federal no Brasil, estando sujeita a exame pelas autoridades fiscais nessas jurisdições referentes aos últimos cinco exercícios. A Companhia possui fiscalizações em andamento em vários estágios de conclusão, das quais podem estar concluídas dentro do próximo exercício. Os resultados das fiscalizações e o momento das liquidações estão sujeitas a incertezas significativas atualmente.

As incertezas não reconhecidas descritas acima serão incluídas nas demonstrações financeiras anuais da Companhia, na medida em que a Companhia for capaz de fazer estimativas confiáveis das liquidações com as respectivas autoridades fiscais.

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 consolidadas.

Rumo Malha Norte S.A.

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

5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Bancos conta movimento	103	352
Aplicações financeiras	<u>25.490</u>	153.016
	<u>25.593</u>	<u>153.368</u>

As aplicações financeiras referem-se substancialmente a:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Certificado de depósitos bancários - CDB	<u>25.490</u>	153.016
	<u>25.490</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>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Títulos públicos	<u>1.696.513</u>	1.590.176
	<u>1.696.513</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 e com risco insignificativo de mudança de valor.

Caixa restrito

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Aplicações vinculadas a empréstimos	31.129	95.019
Valores depositados em garantia	<u>2.014</u>	117
	<u>33.143</u>	<u>95.136</u>

7 Contas a receber de clientes

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Clientes terceiros	134.870	191.851
Clientes partes relacionadas (Nota 10)	98.810	23.114
Perda esperada para créditos de liquidação duvidosa	<u>(14.127)</u>	<u>(14.065)</u>
	<u>219.553</u>	<u>200.900</u>
Circulante	<u>219.518</u>	<u>200.900</u>
Não circulante	<u>35</u>	<u>-</u>

Rumo Malha Norte S.A.

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

8 Outros tributos a recuperar

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Créditos federais a compensar PIS/COFINS	177.725	110.108
ICMS ⁽ⁱ⁾	19.771	19.138
ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾	9.484	7.103
Outros	315	401
	<u>207.295</u>	<u>136.750</u>
Circulante	140.148	101.284
Não circulante	67.147	35.466
	<u><u>207.295</u></u>	<u><u>136.750</u></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>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Fornecedores	9.502	13.419
Fornecedores partes relacionadas (Nota 10) ⁽ⁱ⁾	2.563.500	2.492.196
Total	2.573.002	2.505.615
Circulante	77.080	315.796
Não circulante	2.495.922	2.189.819
	<u><u>2.573.002</u></u>	<u><u>2.505.615</u></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
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

10 Partes relacionadas

a) Resumo dos saldos do balanço com partes relacionadas:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ativos		
Contas a receber de clientes		
Rumo Malha Paulista S.A.	94.138	18.060
Raízen Combustível S.A.	402	883
Rumo Malha Sul S.A.	1.483	1.259
Rumo S.A.	1.164	1.164
Brado Logística S.A.	1.258	1.402
Outros	365	346
	<u>98.810</u>	<u>23.114</u>
Adiantamento a fornecedores		
Rumo Malha Paulista S.A.	-	300.000
Rumo Malha Sul S.A.	65.200	-
Outros	2.378	2.378
	<u>67.578</u>	<u>302.378</u>
Ativo circulante	<u>166.388</u>	<u>325.492</u>
Adiantamento a fornecedores		
Rumo Malha Sul S.A.	-	113.334
Portofer Transp. Ferrov. Ltda	107.723	68.859
Rumo Malha Paulista S.A.	2.384.920	2.004.920
Outros	3.279	2.705
	<u>2.495.922</u>	<u>2.189.818</u>
Mútuo		
Rumo Malha Sul S.A.	1.028.634	1.158.869
	<u>1.028.634</u>	<u>1.158.869</u>
Debêntures privadas		
Rumo S.A.	701.696	663.065
	<u>701.696</u>	<u>663.065</u>
Ativo não circulante	<u>4.226.252</u>	<u>4.011.752</u>
Total do ativo	<u>4.392.640</u>	<u>4.337.244</u>
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Passivo		
Fornecedores		
Portofer Transp. Ferrov. Ltda	96.056	57.252
Rumo Malha Paulista S.A.	83.539	113.488
Raízen Combustível S.A.	16.848	17.591
Rumo Malha Sul S.A.	24.365	36.018
Rumo S.A.	4.473	19.984
Brado Logística S.A.	3.646	3.449
Outros	1.112	1.352
	<u>230.039</u>	<u>249.134</u>
Debêntures Privadas		
Rumo Malha Oeste S.A.	190.985	-
	<u>190.985</u>	<u>-</u>
Passivo circulante	<u>421.024</u>	<u>249.134</u>
Debêntures Privadas		
Rumo Malha Oeste S.A.	-	186.526
	<u>-</u>	<u>186.526</u>
Passivo não circulante	<u>-</u>	<u>186.526</u>
Total do passivo	<u>421.024</u>	<u>435.660</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:

	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/01/2017 a 30/09/2017
Receita operacional líquida				
Rumo Malha Paulista S.A.	75.846	187.153	57.444	185.830
Rumo Malha Sul S.A.	526	1.571	1.377	3.186
Brado Logística S.A.	6.312	16.706	4.826	10.885
Raízen Energia S.A.	1.524	3.531	1.857	7.468
Raízen Combustíveis S.A.	4.391	8.607	3.123	6.998
Outras	33	89	28	343
	88.632	217.657	68.655	214.710
Compras de serviços				
Rumo Malha Paulista S.A.	(399.755)	(1.074.706)	(337.448)	(924.450)
Raízen Combustíveis S.A.	(29.532)	(78.022)	(33.816)	(88.107)
Rumo S.A.	(3.000)	(9.000)	(3.000)	(9.000)
Rumo Malha Sul S.A.	(10.150)	(28.905)	(1.929)	(2.466)
Brado Logística S.A.	(227)	(553)	(1.626)	(2.878)
Elevações Portuárias S.A.	-	-	-	(1.025)
Outras	(711)	(1.698)	(97)	(160)
	(443.375)	(1.192.884)	(377.916)	(1.028.086)
Despesas compartilhadas				
Rumo Malha Sul S.A.	(24.136)	(63.199)	(9.558)	(38.060)
Portofer Transp. Ferrov.	(10.002)	(27.231)	(6.623)	(19.561)
Rumo S.A.	(3.505)	(8.216)	(484)	(1.524)
Raízen Energia S.A.	(632)	(1.967)	(619)	(1.950)
Outras	(545)	(1.746)	(766)	(1.928)
	(38.820)	(102.359)	(18.050)	(63.023)
Resultado financeiro				
Rumo Malha Sul S.A.	22.560	69.766	32.799	86.281
Rumo S.A.	13.214	38.631	20.518	58.222
Rumo Malha Oeste S.A.	(3.669)	(10.863)	(5.677)	(18.662)
	32.105	97.534	47.640	125.841

c) Remuneração da administração

A remuneração fixa e variável das pessoas chave da administração registrada no período findo em 30 de setembro de 2018 totalizou R\$4.973 (R\$5.170 em 30 de setembro 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	30/09/2018	31/12/2017
Debêntures privadas - Rumo S.A. (Nota 10)	06/01/2015	450.000	06/01/2020	CDI+1,30% a.a	701.696	663.065

O saldo de atualização financeira em 30 de setembro de 2018 totalizou R\$38.631 (R\$37.704 em 30 de setembro 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 2018	Resultado de equivalência	Dividendos	Outros	Saldo em 30 de setembro de 2018	Resultado de equivalência em 30 de setembro de 2017
Termag S.A.	500.000	99.246	19,85%	4.464	270	-	-	4.734	1.748
TGG S.A.	79.747.000	7.914.609	9,92%	17.542	3.996	(2.928)	-	18.610	3.250
Terminal XXXIX	200.000	99.246	49,62%	15.647	3.875	(3.609)	-	15.913	1.836
Portofer	50.251.533	25.125.767	50,00%	44.690	-	-	(12)	44.678	-
Total				82.343	8.141	(6.537)	(12)	83.935	6.834

13 Imobilizado

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas e equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas (i)	Via permanente (i)	Obras em andamento	Outros ativos	Total
Valor de custo:							
Saldo em 1º de janeiro de 2018	111.412	171.083	3.499.868	2.460.172	382.169	10.684	6.635.388
Adições	-	-	(3.433)	-	469.337	-	465.904
Baixas	-	(3.443)	(1.793)	-	-	-	(5.236)
Transferências	125.857	71.945	208.179	59.078	(467.029)	571	(1.399)
Saldo em 30 de setembro de 2018	237.269	239.585	3.702.821	2.519.250	384.477	11.255	7.094.657
Valor de depreciação:							
Saldo em 1º de janeiro de 2018	(35.082)	(51.492)	(1.043.179)	(839.384)	-	(9.010)	(1.978.147)
Adições	(9.766)	(12.062)	(210.976)	(101.516)	-	(488)	(334.808)
Baixas	-	3.443	1.793	-	-	-	5.236
Saldo em 30 de setembro de 2018	(44.848)	(60.111)	(1.252.362)	(940.900)	-	(9.498)	(2.307.719)
Saldo em 1º de janeiro de 2018	76.330	119.591	2.456.689	1.620.788	382.169	1.674	4.657.241
Saldo em 30 de setembro de 2018	192.421	179.474	2.450.459	1.578.350	384.477	1.757	4.786.938

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

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 30 de setembro 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		30/09/2018	31/12/2017	Vencimento
	Indexador	Taxa média anual de juros			
Empréstimos e financiamentos					
Finem (BNDES)	URTJLP	8,85%	791.341	848.653	jun-29
Finame (BNDES)	Pré-fixado	2,80%	85.276	99.255	jan-24
NCE	112,00% do CDI	7,18%	30.505	59.858	dez-18
	125,00% do CDI	8,05%	645.631	644.766	dez-23
	126,00% do CDI	8,12%	504.864	-	dez-23
	CDI + 3,50%	10,11%	295.669	294.968	dez-18
	Pré-dólar (US\$)	7,38%	3.046.620	2.594.751	fev-24
	Pré-dólar (US\$)	5,88%	1.992.145	-	jan-25
Bancos Comerciais	Pré-fixado (US\$)	5,33%	16.016	13.232	jun-19
	CDI + 4,91% a.a.	12,14%	-	98.078	mar-18
			7.408.067	4.653.561	
Debentures					
Debêntures não conversíveis	108,00% do CDI	6,92%	-	57.172	jul-18
	Pré-fixado	13,13%	-	163.750	mar-18
	CDI + 3,50%	10,11%	-	1.359.125	mai-18
	128,00% do CDI	8,25%	511.388	499.576	dez-25
Debêntures privadas - Rumo Malha Oeste (Nota 10)	CDI + 1,50%	7,99%	190.985	186.526	dez-20
			702.373	2.266.149	
Total			8.110.440	6.919.710	
Circulante			741.515	679.970	
Não circulante			7.368.925	6.239.740	

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

	30/09/2018	31/12/2017
Reais (R\$)	3.055.659	4.311.727
Dólar (US\$)	5.054.781	2.607.983
Total	8.110.440	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.

Em 27 de abril de 2018, a Companhia emitiu uma Nota de Crédito à Exportação, no valor total de US\$ 500.000, com vencimento em janeiro de 2025 e juros de 5,875% ao ano, pagos semestralmente. Visando proteger a Companhia de possíveis flutuações das taxas de câmbio, este empréstimo está 100% protegido utilizando operações com derivativos, swaps de fluxo de caixa, trocando o risco cambial da moeda estrangeira (USD) por moeda local (BRL) e taxa de juros pré-fixada por percentuais do CDI (taxas mercado local), a um custo de 127,07 % do CDI.

Rumo Malha Norte S.A.

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

Linha de crédito não utilizada

Em 30 de setembro de 2018, a Companhia tinha disponível linhas de créditos de financiamento junto ao BNDES, não utilizadas, no montante total de R\$2.881 (R\$15.250 em 31 de dezembro de 2017).

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 30 de setembro de 2018.

	<u>30/09/2018</u>
Saldo inicial	6.919.710
Captações	2.228.005
Amortização de principal	(1.809.820)
Pagamento de juros	(445.968)
Atualização monetária, cambial e valor justo	1.218.513
Saldo final	8.110.440

15 Imposto de renda e contribuição social

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

	<u>01/07/2018 a</u> <u>30/09/2018</u>	<u>01/01/2018 a</u> <u>30/09/2018</u>	01/07/2017 a 30/09/2017	01/01/2017 a 30/09/2017
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	372.661	667.131	216.472	473.828
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(126.705)	(226.825)	(73.600)	(161.102)
<i>Ajustes para cálculo da taxa efetiva</i>				
Equivalência patrimonial	1.134	2.768	1.293	2.324
Lucro da exploração	11.287	-	31.347	46.243
Efeito de amortização do direito de concessão	2.520	7.559	2.519	7.559
Outros	5.596	4.329	4.536	4.987
Despesa com imposto de renda e contribuição social	(106.168)	(212.169)	(33.905)	(99.989)
Taxa efetiva	28,49%	31,80%	15,66%	21,10%

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras (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>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Créditos ativos de:		
Prejuízos fiscais de IRPJ	53.284	49.302
Base negativa de contribuição social	18.894	17.500
Diferenças temporárias:		
Provisão para demandas judiciais	11.907	14.273
Provisão <i>impairment</i>	9.728	13.152
Provisões para créditos de liquidação duvidosa e perdas	4.803	4.782
Provisões para não realização de impostos	24.000	20.077
Provisões de participações no resultado	2.395	2.754
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	137.749	124.031
Ajuste valor justo sobre dívidas	5.178	23.855
Diferenças temporárias sobre outras provisões	14.474	11.924
Outros	47.199	49.199
Tributos diferidos ativos	<u>329.611</u>	<u>330.849</u>
(-) Ativos fiscais diferidos não reconhecidos	(47.111)	(47.111)
Créditos passivos de diferenças temporárias:		
Arrendamento mercantil	(45.388)	(94.001)
Resultado não realizado com derivativos	(269.245)	(13.833)
Tributos diferidos passivos	<u>(314.633)</u>	<u>(107.834)</u>
Total de tributos diferidos registrados	<u>(32.133)</u>	<u>175.904</u>

c) Movimentação dos impostos diferidos (líquidos)

	<u>30/09/2018</u>
Saldo inicial	175.904
Resultado	(208.300)
Adoção inicial IFRS 9	263
Saldo final	<u>(32.133)</u>

16 Fornecedores

O saldo dos fornecedores da Companhia é composto por:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Fornecedores de serviços e materiais	300.311	395.259
Fornecedores de combustíveis e lubrificantes	9.965	17.610
Outros	906	926
Total	<u>311.182</u>	<u>413.795</u>
Fornecedores	81.143	164.661
Fornecedores partes relacionadas (Nota 10)	230.039	249.134
	<u>311.182</u>	<u>413.795</u>

Rumo Malha Norte S.A.

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

17 Provisão para demandas judiciais e depósitos judiciais

	Provisão para demandas judiciais	
	30/09/2018	31/12/2017
Cíveis, regulatórias e ambientais	6.367	15.325
Trabalhistas	25.735	23.517
	32.102	38.842

	Depósitos judiciais	
	30/09/2018	31/12/2017
Tributária	2.298	999
Cíveis, regulatórias e ambientais	1.269	938
Trabalhistas	23.275	21.001
	26.842	22.938

Movimentação da provisão das demandas judiciais:

	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2018	15.325	23.517	38.842
Provisionados no período	8	7.912	7.920
Baixas por reversão / pagamento	(5.536)	(8.013)	(13.549)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	(3.430)	2.319	(1.111)
Saldo em 30 de setembro de 2018	6.367	25.735	32.102

(i) Incluí baixa de juros

a) Tributárias

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

	30/09/2018	31/12/2017
ICMS - Exportação	91.070	83.423
Plano de Opção de Compra de Ações	9.676	9.391
IRPJ/CSLL	90.967	70.073
ICMS TAD	65.099	62.646
Outros	22.576	27.653
	279.388	253.186

b) Cíveis, regulatórias e ambientais

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

	30/09/2018	31/12/2017
Cíveis	29.941	17.987
Regulatórias	1.400	922
Ambientais	67.922	61.750
	99.263	80.659

Rumo Malha Norte S.A.

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

c) Trabalhistas

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

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Reclamações trabalhistas	56.342	58.269
	<u>56.342</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>30/09/2018</u>			<u>Total</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>
Pagamentos mínimos futuros	158.863	447.014	191.705	797.582	1.185.945
Material rodante	140.368	372.865	121.601	634.834	1.012.102
Terminal	18.495	74.149	70.104	162.748	173.843
Juros na parcela	(57.949)	(144.234)	(36.146)	(238.329)	(297.697)
Material rodante	(47.717)	(112.174)	(23.416)	(183.307)	(237.279)
Terminal	(10.232)	(32.060)	(12.730)	(55.022)	(60.418)
Valor presente dos pagamentos mínimos	100.914	302.780	155.559	559.253	888.248
Circulante				100.913	232.669
Não circulante				458.340	655.579

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 1º de janeiro de 2018	888.248
Atualização juros	95.539
Amortização de principal	(309.416)
Pagamento de juros	(115.118)
Saldo em 30 de setembro de 2018	559.253

Arrendamentos operacionais

Bens	<u>Total dos pagamentos mínimos futuros</u>			
	<u>Menos de um ano</u>	<u>Entre um e cinco anos</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Locomotivas	565	668	1.233	1.695
Vagões	1.876	4.094	5.970	7.049
Total	2.441	4.762	7.203	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.

Rumo Malha Norte S.A.

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

19 Patrimônio Líquido

a. Capital social

O capital social integralizado da Companhia em 30 de setembro de 2018 e em 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.

O benefício fiscal compreende redução de 75% sobre o IRPJ e adicionais não restituíveis apurados sobre o lucro de exploração até 2024. Para o período findo em 30 de setembro de 2018 não houve o efeito de redução, devido a controlada Malha Norte ter apurado prejuízo fiscal (R\$46.243 em 30 de setembro de 2017).

c. Dividendos

Em 26 de abril de 2018, foi aprovada em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária a distribuição de dividendos, mediante a lucros acumulados no montante de R\$397.440, dos quais R\$117.932 já foram declarados como dividendos mínimos obrigatórios em 31 de dezembro de 2017, R\$297.054 foram liquidados no ano de 2018.

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(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 setembro de 2018 e 2017:

Básico e diluído

	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/01/2017 a 30/09/2017
Numerador				
Resultado líquido do período	266.493	454.962	182.567	373.839
Por ação ordinária	246.607	421.011	168.944	345.943
Por ação preferencial "A" (incluso remuneração adicional de 10%)	18.634	31.812	12.765	26.139
Por ação preferencial "B"	1.252	2.138	858	1.757
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	0,22263	0,38008	0,15252	0,31231
Por ação preferencial "A"	0,24490	0,41809	0,16776	0,34353
Por ação preferencial "B"	0,22263	0,38008	0,15252	0,31231

21 Receita operacional líquida

	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/01/2017 a 30/09/2017
Receita bruta na venda de serviços	1.130.956	2.956.218	919.146	2.537.085
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(33.491)	(89.369)	(27.175)	(85.268)
	1.097.465	2.866.849	891.971	2.451.817

Rumo Malha Norte S.A.

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

22 Despesas por natureza

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

a) Despesas por natureza:

	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/01/2017 a 30/09/2017
Despesas com pessoal	(37.368)	(109.385)	(31.812)	(97.830)
Depreciação e amortização	(103.844)	(335.311)	(93.150)	(270.052)
Despesas com serviços de terceiros	(10.912)	(31.352)	(9.358)	(30.212)
Material de uso e consumo	(16.396)	(51.916)	(19.574)	(53.879)
Arrendamento mercantil	(720)	(2.232)	(1.077)	(3.584)
Despesas com transporte e elevação	(410.846)	(1.066.053)	(335.903)	(920.168)
Outras despesas	(33.872)	(86.096)	(27.036)	(83.554)
	(613.958)	(1.682.345)	(517.910)	(1.459.279)

b) Classificados como:

Custo dos serviços prestados	(596.352)	(1.633.647)	(511.932)	(1.415.944)
Despesas comerciais	365	(792)	235	(11.439)
Despesas gerais e administrativas	(17.971)	(47.906)	(6.213)	(31.896)
	(613.958)	(1.682.345)	(517.910)	(1.459.279)

23 Resultado financeiro

	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/01/2017 a 30/09/2017
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(269.473)	(419.834)	(223.259)	(588.687)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(181.874)	(797.308)	105.687	(20.199)
Resultado com derivativos e valor justo	301.656	630.715	(64.707)	3.107
Amortização do gasto de captação	(2.099)	(32.904)	(4.205)	(10.424)
Fianças e garantias sobre dívidas	(2.841)	(10.660)	(3.785)	(9.960)
	(154.631)	(629.991)	(190.269)	(626.163)
Rendimento de aplicação financeira	25.772	84.963	40.066	110.553
	25.772	84.963	40.066	110.553
Custo da dívida, líquida	(128.859)	(545.028)	(150.203)	(515.610)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	41.940	122.548	56.385	158.520
Arrendamento mercantil	(14.697)	(64.478)	(26.337)	(81.282)
Despesas bancárias e outros	(326)	(1.079)	(6.311)	(18.901)
Certificado de recebíveis imobiliários	(1.017)	(4.535)	(3.887)	(14.902)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(1.623)	(953)	(3.651)	(9.315)
Variação cambial	(897)	(1.418)	(85)	(182)
Juros sobre outras obrigações	(6.716)	(28.715)	(33.588)	(48.231)
	16.664	21.370	(17.474)	(14.293)
Resultado financeiro, líquido	(112.195)	(523.658)	(167.677)	(529.903)
Despesas financeiras	(298.794)	(563.158)	(305.023)	(784.206)
Receitas financeiras	67.711	207.511	96.451	269.074
Variação cambial	(182.768)	(798.726)	105.602	(20.381)
Derivativos	301.656	630.715	(64.707)	5.610
Resultado financeiro, líquido	(112.195)	(523.658)	(167.677)	(529.903)

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

24 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/01/2017 a 30/09/2017
Constituição de provisão para demandas judiciais	(2.292)	(3.625)	(3.331)	(8.711)
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	2.914	4.419	(2.739)	1.770
Ressarcimento seguro	-	-	12.745	12.745
Outras receitas (despesas) líquidas	(2.608)	(2.650)	(391)	(1.445)
	<u>(1.986)</u>	<u>(1.856)</u>	<u>6.284</u>	<u>4.359</u>

25 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:

	30/09/2018	31/12/2017
Ativos		
Valor justo por meio do resultado		
Títulos e valores mobiliários	1.696.513	1.590.176
Instrumentos financeiros derivativos	782.629	107.440
	<u>2.479.142</u>	<u>1.697.616</u>
Custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	25.593	153.368
Contas a receber de clientes	219.553	200.900
Recebíveis de partes relacionadas	1.028.634	1.158.867
Debêntures privadas	701.696	663.065
Caixa restrito	33.143	95.136
	<u>2.008.619</u>	<u>2.271.336</u>
Total	<u>4.487.761</u>	<u>3.968.952</u>
Passivos		
Custo amortizado		
Empréstimos, financiamentos e debêntures	3.071.675	4.324.959
Arrendamento mercantil	559.253	888.248
Certificado de recebíveis imobiliários	14.066	81.939
Fornecedores	311.182	413.795
Outros passivos financeiros	27.713	37.105
Dividendos a pagar	2.410	19.717
Parcelamento de débitos - REFIS	2.157	3.240
	<u>3.988.456</u>	<u>5.769.003</u>
Valor justo por meio do resultado		
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.038.765	2.594.751
	<u>5.038.765</u>	<u>2.594.751</u>
Total	<u>9.027.221</u>	<u>8.363.754</u>

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

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

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 a que 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 setembro 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	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Derivativos de taxa de câmbio				
Contratos de <i>Swap</i> (juros)	-	160.000	-	1.349
Contratos de <i>Swap</i> (juros e câmbio)	4.146.145	2.405.595	782.629	106.091
Total de instrumentos contratados pela Companhia	4.146.145	2.565.595	782.629	107.440

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>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱⁱ⁾	25.593	153.368
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱⁱ⁾	1.696.513	1.590.176
Caixa restrito ⁽ⁱⁱ⁾	33.143	95.136
Contas a receber de clientes ⁽ⁱ⁾	219.553	200.900
Debentures privadas	701.696	663.065
Recebíveis de partes relacionadas	1.028.634	1.158.867
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱⁱ⁾	782.629	107.440
	<u>4.487.761</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 30 de setembro 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>30/09/2018</u>
AA	25.565
AAA	2.512.313
Total	<u>2.537.878</u>

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

(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:

	30/09/2018				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	(1.013.757)	(778.352)	(2.731.136)	(6.196.835)	(10.720.080)	(9.058.036)
Fornecedores	(311.182)	-	-	-	(311.182)	(413.795)
Outros passivos financeiros ⁽ⁱ⁾	(27.713)	-	-	-	(27.713)	(37.105)
Parcelamento de débitos - REFIS	(504)	(400)	(657)	(758)	(2.319)	(3.481)
Arrendamento mercantil	(164.894)	(154.331)	(318.673)	(218.245)	(856.143)	(1.373.547)
Certificado recebíveis imobiliários	(15.641)	-	-	-	(15.641)	(87.867)
Dividendos a pagar	(2.410)	-	-	-	(2.410)	(19.717)
Instrumentos financeiros derivativos	(66.290)	(180.227)	(605.737)	1.586.819	734.565	(574.452)
	(1.602.391)	(1.113.310)	(3.656.203)	(4.829.019)	(11.200.923)	(11.568.000)

- (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 30 de setembro de 2018 o saldo antecipado por nossos fornecedores junto a instituições financeiras era de R\$27.713 (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 30 de setembro 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\$):

	30/09/2018
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(4.791.057)
Instrumentos financeiros derivativos	4.775.634
Exposição cambial, líquida	(15.423)

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:

No cenário provável a Companhia utiliza o dólar projetado por consultoria especializada para 30 de setembro de 2019. 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:

	30/09/2018	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Em 30 de setembro de 2018	4,0039	3,4300	4,2875	5,1450	2,5725	1,7150

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos, levantados em 30 de setembro de 2018, 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%
Instrumentos financeiros derivativos	Flutuação do dólar	(824.058)	(715.853)	(3.603.280)	715.853	3.603.280
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Flutuação do dólar	814.520	718.136	3.591.829	(718.136)	(3.591.829)
Impactos no resultado do período		(9.538)	2.283	(11.451)	(2.283)	11.451

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

	30/09/2018				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
SELIC	6,75%	8,40%	10,10%	5,10%	3,40%
CDI	6,53%	8,20%	9,80%	4,90%	3,30%
TJLP	6,90%	8,60%	10,40%	5,20%	3,50%
IPCA	4,64%	5,80%	7,00%	3,50%	2,30%

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:

	30/09/2018				
Exposição taxa de juros⁽ⁱ⁾	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	1.664	416	832	(416)	(832)
Títulos e valores mobiliários	110.782	27.696	55.391	(27.696)	(55.391)
Caixa restrito	2.237	559	1.118	(559)	(1.118)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(184.423)	(46.105)	(92.211)	46.105	92.211
Certificado recebíveis imobiliários	(932)	(233)	(466)	233	466
Arrendamento mercantil	(20.764)	(5.191)	(10.382)	5.191	10.382
Instrumentos financeiros	(326.899)	(728.598)	(1.358.743)	885.419	1.923.079
Impactos no resultado do período	(418.335)	(751.456)	(1.404.461)	908.277	1.968.797

- (i) Os índices de CDI e TJLP considerados: 6,39% a.a. e 6,56% 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)

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.”

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

	Valor contábil		Ativos e passivos mensurados ao valor justo	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018 Nível 2	31/12/2017 Nível 2
Ativos				
Títulos e valores mobiliários	1.696.513	1.590.176	1.696.513	1.590.176
Instrumentos financeiros derivativos	782.629	107.440	782.629	107.440
Total	2.479.142	1.697.616	2.479.142	1.697.616
Passivo				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.038.765	2.594.751	5.038.765	2.594.751
Total	5.038.765	2.594.751	5.038.765	2.594.751

Rumo Malha Norte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

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:

	<u>Dívida</u>	<u>Derivativos</u>	<u>Total</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2018	(2.594.751)	106.091	(2.488.660)
Adoção inicial	(1.731.500)	-	(1.731.500)
Amortização de juros	217.668	55.314	272.982
Valor justo	<u>(930.182)</u>	<u>621.224</u>	<u>(308.958)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2018	<u>(5.038.765)</u>	<u>782.629</u>	<u>(4.256.136)</u>