

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	12
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	13
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	14
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014	15
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013	16
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	17
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	18
--------------------------	----

Notas Explicativas	20
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	58
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2014
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	210.197.577.031
Preferenciais	66.665
Total	210.197.643.696
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
1	Ativo Total	4.345.883	4.055.177
1.01	Ativo Circulante	499.982	341.221
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	54.965	15.619
1.01.03	Contas a Receber	268.096	198.628
1.01.04	Estoques	66.907	63.653
1.01.06	Tributos a Recuperar	49.935	31.752
1.01.07	Despesas Antecipadas	14.243	7.537
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	45.836	24.032
1.02	Ativo Não Circulante	3.845.901	3.713.956
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	626.459	577.163
1.02.01.07	Despesas Antecipadas	19.921	21.290
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	248.021	248.021
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	358.517	307.852
1.02.01.09.03	Depósitos judiciais	158.450	131.042
1.02.01.09.04	Tributos a recuperar	15.780	5.187
1.02.01.09.05	Contas a receber da União	66.157	53.493
1.02.01.09.06	Imposto de Renda e Contribuição social diferidos	118.130	118.130
1.02.03	Imobilizado	758.087	812.588
1.02.04	Intangível	2.461.355	2.324.205

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
2	Passivo Total	4.345.883	4.055.177
2.01	Passivo Circulante	314.250	304.804
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	67.421	91.620
2.01.02	Fornecedores	111.769	114.582
2.01.03	Obrigações Fiscais	15.367	19.691
2.01.05	Outras Obrigações	94.863	53.851
2.01.05.02	Outros	94.863	53.851
2.01.05.02.04	Arrendamento e concessão a pagar	42.063	39.915
2.01.05.02.06	Receitas antecipadas	42.624	317
2.01.05.02.07	Demais contas a pagar	10.176	13.619
2.01.06	Provisões	24.830	25.060
2.02	Passivo Não Circulante	2.501.805	2.221.200
2.02.02	Outras Obrigações	2.437.421	2.144.874
2.02.02.02	Outros	2.437.421	2.144.874
2.02.02.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	2.430.723	2.140.333
2.02.02.02.03	Receitas antecipadas	3.408	3.646
2.02.02.02.04	Previdência privada	3.290	895
2.02.04	Provisões	64.384	76.326
2.03	Patrimônio Líquido	1.529.828	1.529.173
2.03.01	Capital Social Realizado	1.722.966	1.722.966
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-192.907	-193.562
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-231	-231

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	407.329	1.135.678	363.000	971.582
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-391.662	-1.119.889	-338.064	-1.045.828
3.03	Resultado Bruto	15.667	15.789	24.936	-74.246
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-2.511	-16.249	-16.166	-62.330
3.04.01	Despesas com Vendas	-27	-77	-29	-74
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.719	-4.416	-2.049	-3.488
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	10.600	46.110	8.008	30.917
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-11.365	-57.866	-22.096	-89.685
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	13.156	-460	8.770	-136.576
3.06	Resultado Financeiro	2.949	1.115	-4.144	-4.188
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	16.105	655	4.626	-140.764
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	16.105	655	4.626	-140.764
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	16.105	655	4.626	-140.764

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
4.01	Lucro Líquido do Período	16.105	655	4.626	-140.764
4.03	Resultado Abrangente do Período	16.105	655	4.626	-140.764

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	28.383	-144.754
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	219.491	-31.906
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) do período	655	-140.764
6.01.01.02	Depreciação e amortização	189.609	161.103
6.01.01.03	Prov/Rev. para perdas e contingências	-16.894	-398
6.01.01.04	Receitas/despesas com variação cambial e monetária	-5.417	-3.913
6.01.01.05	Despesas de arrendamento pagas antecipadamente	1.369	1.369
6.01.01.06	Ganho/perdas na alienação de imobilizado	7.168	1.555
6.01.01.07	Receitas diferidas	42.069	-52.473
6.01.01.08	Despesa da obrigação de benefício	932	1.615
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-191.108	-112.848
6.01.02.01	Contas a receber	-75.371	-171.831
6.01.02.03	Estoques	-3.379	-8.411
6.01.02.04	Tributos a recuperar	-28.553	-1.406
6.01.02.05	Despesas pagas antecipadamente	-6.706	-2.242
6.01.02.06	Depósitos judiciais e garantias	-19.159	-5.772
6.01.02.07	Outros ativos	-21.804	-16.170
6.01.02.08	Fornecedores	-8.487	-2.856
6.01.02.10	Obrigações fiscais	-3.388	1.162
6.01.02.11	Salários e obrigações sociais	-24.200	52
6.01.02.13	Arrendamento e concessões a pagar	2.148	2.031
6.01.02.14	Antecipações de clientes	0	-1.461
6.01.02.15	Outros passivos	-2.209	94.056
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-279.427	-480.226
6.02.01	Compra de ativo imobilizado e intangível	-274.430	-480.364
6.02.02	Recebimento pela venda de imobilizado	-4.997	138
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	290.390	474.167
6.03.01	Adiantamento para futuro aumento de capital	290.390	474.167
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	39.346	-150.813
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	15.619	159.817
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	54.965	9.004

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.722.966	0	0	-193.562	-231	1.529.173
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.722.966	0	0	-193.562	-231	1.529.173
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	655	0	655
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	655	0	655
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.722.966	0	0	-192.907	-231	1.529.828

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.722.966	0	0	-350.012	0	1.372.954
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.722.966	0	0	-350.012	0	1.372.954
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-140.764	-3.479	-144.243
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-140.764	0	-140.764
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-3.479	-3.479
5.05.02.06	Planos de pensão	0	0	0	0	-3.479	-3.479
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.722.966	0	0	-490.776	-3.479	1.228.711

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
7.01	Receitas	1.362.018	1.160.048
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.317.417	1.127.697
7.01.02	Outras Receitas	44.601	32.351
7.01.02.01	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4.079	1.434
7.01.02.02	Outras receitas	40.522	30.917
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-952.054	-810.342
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-504.182	-412.933
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-446.981	-380.064
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	12.816	398
7.02.04	Outros	-13.707	-17.743
7.03	Valor Adicionado Bruto	409.964	349.706
7.04	Retenções	-187.489	-161.103
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-187.489	-161.103
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	222.475	188.603
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	13.498	7.969
7.06.02	Receitas Financeiras	13.498	7.969
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	235.973	196.572
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	235.973	196.572
7.08.01	Pessoal	222.702	214.353
7.08.01.01	Remuneração Direta	151.549	145.154
7.08.01.02	Benefícios	58.456	55.908
7.08.01.03	F.G.T.S.	10.470	11.425
7.08.01.04	Outros	2.227	1.866
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	233	110.826
7.08.02.01	Federais	165	90.586
7.08.02.02	Estaduais	1	20.037
7.08.02.03	Municipais	67	203
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	12.383	12.158
7.08.03.01	Juros	12.383	12.158
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	655	-140.765
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	655	-140.765

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
1	Ativo Total	4.345.489	4.054.783
1.01	Ativo Circulante	499.982	341.221
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	54.965	15.619
1.01.03	Contas a Receber	268.096	198.628
1.01.04	Estoques	66.907	63.654
1.01.06	Tributos a Recuperar	49.935	31.751
1.01.07	Despesas Antecipadas	14.243	7.537
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	45.836	24.032
1.02	Ativo Não Circulante	3.845.507	3.713.562
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	626.065	576.769
1.02.01.07	Despesas Antecipadas	19.921	21.290
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	247.627	247.627
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	358.517	307.852
1.02.01.09.03	Depósitos judiciais	158.450	131.042
1.02.01.09.04	Tributos a recuperar	15.780	5.187
1.02.01.09.05	Contas a receber da União	66.157	53.493
1.02.01.09.06	Imposto de renda e Contribuição social diferidos	118.130	118.130
1.02.03	Imobilizado	758.087	812.588
1.02.04	Intangível	2.461.355	2.324.205

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
2	Passivo Total	4.345.489	4.054.783
2.01	Passivo Circulante	313.856	304.410
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	67.421	91.620
2.01.02	Fornecedores	111.769	114.582
2.01.03	Obrigações Fiscais	15.367	19.691
2.01.05	Outras Obrigações	94.863	53.851
2.01.05.02	Outros	94.863	53.851
2.01.05.02.04	Arrendamento e Concessão a pagar	42.063	39.915
2.01.05.02.06	Receitas antecipadas	42.624	317
2.01.05.02.07	Demais contas a pagar	10.176	13.619
2.01.06	Provisões	24.436	24.666
2.02	Passivo Não Circulante	2.501.805	2.221.200
2.02.02	Outras Obrigações	2.437.421	2.144.874
2.02.02.02	Outros	2.437.421	2.144.874
2.02.02.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	2.430.723	2.140.333
2.02.02.02.03	Receitas antecipadas	3.408	3.646
2.02.02.02.04	Previdencia privada	3.290	895
2.02.04	Provisões	64.384	76.326
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.529.828	1.529.173
2.03.01	Capital Social Realizado	1.722.966	1.722.966
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-192.907	-193.562
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-231	-231

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	407.329	1.135.678	363.000	971.582
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-391.662	-1.119.889	-338.064	-1.045.828
3.03	Resultado Bruto	15.667	15.789	24.936	-74.246
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-2.511	-16.249	-16.166	-62.329
3.04.01	Despesas com Vendas	-27	-77	-29	-74
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.719	-4.416	-2.049	-5.474
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	10.600	46.110	8.008	30.917
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-11.365	-57.866	-22.096	-87.698
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	13.156	-460	8.770	-136.575
3.06	Resultado Financeiro	2.949	1.115	-4.144	-4.189
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	16.105	655	4.626	-140.764
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	16.105	655	4.626	-140.764
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	16.105	655	4.626	-140.764
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	16.105	655	4.626	-140.764

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	16.105	655	4.626	-140.764
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	16.105	655	4.626	-140.764
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	16.105	655	4.626	-140.764

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	22.082	-144.754
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	213.191	-31.906
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) do período	655	-140.764
6.01.01.02	Depreciação e amortização	189.609	161.103
6.01.01.03	Prov/rev. para perdas e contingências	-16.894	-398
6.01.01.04	Receitas/despesas com variação cambial e monetária	-5.417	-3.913
6.01.01.05	Despesas de arrendamento pagas antecipadamente	1.369	1.369
6.01.01.06	Ganho/perdas na alienação de imobilizado	868	1.555
6.01.01.07	Receitas diferidas	42.069	-52.473
6.01.01.08	Despesa da obrigação do benefício	932	1.615
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-191.109	-112.848
6.01.02.01	Contas a receber	-75.371	-171.831
6.01.02.03	Estoques	-3.379	-8.411
6.01.02.04	Tributos a recuperar	-28.553	-1.406
6.01.02.05	Despesas pagas antecipadamente	-6.706	-2.242
6.01.02.06	Depósitos judiciais e garantias	-19.159	-5.772
6.01.02.07	Outros ativos	-21.804	-16.170
6.01.02.08	Fornecedores	-8.487	-2.856
6.01.02.10	Obrigações fiscais	-3.388	1.162
6.01.02.11	Salários e obrigações sociais	-24.200	52
6.01.02.13	Arrendamento e concessões a pagar	2.148	2.031
6.01.02.15	Outros passivos	-2.210	92.595
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-273.126	-480.226
6.02.01	Compra de ativo imobilizado e intangível	-274.430	-480.364
6.02.02	Recebimento pela venda de imobilizado	1.304	138
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	290.390	474.167
6.03.01	Adiantamento para futuro aumento de capital	290.390	474.167
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	39.346	-150.813
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	15.619	159.817
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	54.965	9.004

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.722.966	0	0	-193.562	-231	1.529.173	0	1.529.173
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.722.966	0	0	-193.562	-231	1.529.173	0	1.529.173
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	655	0	655	0	655
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	655	0	655	0	655
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.722.966	0	0	-192.907	-231	1.529.828	0	1.529.828

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.722.966	0	0	-350.012	0	1.372.954	0	1.372.954
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.722.966	0	0	-350.012	0	1.372.954	0	1.372.954
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-140.764	-3.479	-144.243	0	-144.243
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-140.764	0	-140.764	0	-140.764
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-3.479	-3.479	0	-3.479
5.05.02.06	Planos de pensão	0	0	0	0	-3.479	-3.479	0	-3.479
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.722.966	0	0	-490.776	-3.479	1.228.711	0	1.228.711

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
7.01	Receitas	1.362.018	1.160.048
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.317.417	1.127.697
7.01.02	Outras Receitas	44.601	32.351
7.01.02.01	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4.079	1.434
7.01.02.02	Outras receitas	40.522	30.917
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-952.054	-810.342
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-504.182	-412.933
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-446.981	-380.064
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	12.816	398
7.02.04	Outros	-13.707	-17.743
7.03	Valor Adicionado Bruto	409.964	349.706
7.04	Retenções	-187.489	-161.103
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-187.489	-161.103
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	222.475	188.603
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	13.498	7.969
7.06.02	Receitas Financeiras	13.498	7.969
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	235.973	196.572
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	235.973	196.572
7.08.01	Pessoal	222.702	214.353
7.08.01.01	Remuneração Direta	151.549	145.154
7.08.01.02	Benefícios	58.456	55.908
7.08.01.03	F.G.T.S.	10.470	11.425
7.08.01.04	Outros	2.227	1.866
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	233	110.826
7.08.02.01	Federais	165	90.586
7.08.02.02	Estaduais	1	20.037
7.08.02.03	Municipais	67	203
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	12.383	12.158
7.08.03.01	Juros	12.383	12.158
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	655	-140.765
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	655	-140.765

Comentário do Desempenho

1. Receita Líquida

A receita líquida no terceiro trimestre de 2014 foi de 1.135 Bilhões. No terceiro trimestre 2013 foi de 971,5 milhões, o que significa um aumento de 17% em 2014 em relação ao mesmo período do ano anterior, principalmente pelo aumento da receita com transporte de enxofre, grãos, bauxita e produtos químicos.

A produção no terceiro trimestre de 2014 fechou em 5.363 bilhões de toneladas por quilômetro-útil (TKU) (terceiro trimestre de 2013 – 4.930 bilhões), 8% acima do mesmo período do ano anterior.

2. Custos dos serviços prestados

Os custos dos serviços prestados no terceiro trimestre de 2014 foram de R\$ 1.119 bilhões (terceiro trimestre de 2013 - R\$1.045 bilhões), ocorrendo acréscimo de 7% acima do mesmo período do ano anterior, originados por gastos com partilha de frete e despesas de arrendamento e concessão.

3. Resultado financeiro líquido

O resultado financeiro líquido no terceiro trimestre de 2014 fechou positivo em R\$ 1,1 milhões, contra um resultado negativo de R\$ 4,1 milhões no mesmo período do ano anterior. Esta variação foi ocasionada principalmente com redução pelos encargos por atraso e Juros.

4. Outras receitas (despesas) operacionais

O desempenho do resultado alcançado de outras receitas (despesas) operacionais no 3º Trimestre de 2014, em relação ao mesmo período do ano anterior, foi em virtude da diminuição dos gastos com a Malha Ferroviária visando a atender as novas concessões ferroviárias a serem implantadas pela Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT.

5. Investimentos

Os investimentos realizados pela Companhia no terceiro trimestre de 2014 totalizaram R\$ 222 milhões, praticamente em linha em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os investimentos realizados foram:

Comentário do Desempenho

	Controladora e Consolidado	
	30/09/14	31/09/2013
Construção e ampliação de pátios e terminais	6.244	10.862
Adequações sede administrativa VLI		
Aquisição e modernização de material rodante	41.709	60.738
Instalações administrativas e de apoio	5.788	3.383
Novas rotas - desenvolvimento e ampliação	5.042	29.429
Oficinas - aquisição de equipamentos e reformas	15.148	10.889
Requalificação e melhorias nos postos de abastecimento	9.629	4.543
Segurança, saúde, meio ambiente - Desenvolvimento sustentável	10.921	6.568
Trens turísticos - melhorias	1.803	1.038
Porto Norte		
Via permanente (infraestrutura e superestrutura)	119.267	95.404
Melhoria operação ferroviária	6520	
	222.071	222.854

6. EBITDA

O EBITDA apurado nos períodos apresentados é como segue:

	R\$ mil	
	30/09/2014	30/09/2013
Receita operacional líquida	1.135.679	971.582
Custo dos bens e serviços vendidos		
Custo operacional	(785.252)	(764.439)
Depreciação e amortização	(185.626)	(157.191)
Arrendamento, concessão e aluguéis	(149.011)	(124.199)
	(1.119.889)	(1.045.829)
Despesas gerais e administrativas	(4.416)	(5.474)
Despesas com vendas	(77)	(74)
Pesquisa e desenvolvimento	(381)	(499)
Provisão p/despesas c/riscos e contingências	16.894	398
Outras receitas operacionais	40.522	30.917
Outras despesas operacionais	(68.791)	(87.598)
EBIT	(459,936)	(136.577)
Depreciação e amortização		
No custo	185.626	157.191
Administrativa	1.863	1.913
Trem Turístico	2.121	1.986
	189.609	161.090
EBITDA	189.149	24.513
Arrendamento e concessão	131.514	124.199
EBITDA Ajustado	320.664	148.712

Notas Explicativas

3 - NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2014 e 2013
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3.1 - Contexto operacional

A Ferrovia Centro-Atlântica S.A. (doravante denominada “FCA”, “Companhia” ou “Ferrovia Centro-Atlântica”) com sede na cidade de Belo Horizonte, tem por objeto social principal a prestação de serviços de transporte ferroviário, a exploração de serviços de carga, descarga, armazenagem, transbordo e atuação como operador portuário.

De acordo com o contrato celebrado com a União, através do Ministério dos Transportes, em 28 de agosto de 1996, a FCA obteve a concessão para a exploração e desenvolvimento do serviço público de transporte ferroviário de carga na Malha Centro-Leste, conforme processo de privatização da Rede Ferroviária Federal S.A. - RFFSA (doravante “RFFSA”), até agosto de 2026, podendo ser renovada por mais 30 anos, determinado pelo Edital nº A-3, de 28 de março de 1996, do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES, para atender ao Programa Nacional de Desestatização.

Concomitantemente, a Companhia celebrou, em 28 de agosto de 1996, contrato com a RFFSA para arrendamento dos bens operacionais vinculados à prestação do serviço de transporte de cargas da Malha Centro-Leste, até agosto de 2026, renovável por mais 30 anos.

Em maio de 2007 a lei 11.483 encerrou o processo de liquidação da RFFSA, extinguindo-a e declarando a União como sua sucessora em direitos e obrigações.

As linhas da Malha Centro-Leste abrangem os estados de Sergipe, Bahia, Goiás, Espírito Santo, Rio de Janeiro, Minas Gerais e São Paulo, além do Distrito Federal, totalizando 7.840 quilômetros. A FCA interliga-se às principais ferrovias brasileiras e importantes portos marítimos e fluviais, com acesso aos portos de Salvador (BA), Aratu (BA), Vitória (ES) e Angra dos Reis (RJ), além de Pirapora (MG) e Juazeiro (BA), no Rio São Francisco.

Adicionalmente, em 28 de junho de 2005, a Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT (doravante denominada “ANTT”) autorizou a cisão parcial de ativos da concessão e arrendamento da Ferrovias Bandeirantes S.A. - Ferroban (doravante denominada “Ferroban”), que compreende a operação do trecho ferroviário entre os municípios de Araguari/MG e Boa Vista Nova/SP, denominado Malha Paulista. No exercício de 2005, a Companhia incorporou ao ativo intangível os bens relacionados ao referido trecho, bem como o montante pago à Ferroban relativo ao direito de exploração da Malha Paulista, conforme descrito na nota explicativa 3.13. A Companhia vinha operando este trecho desde 2002, através de acordo operacional com a Ferroban.

Também em 28 de junho de 2005, a ANTT, através da Resolução nº 1007, publicada no Diário Oficial da União em 30 de junho de 2005, aprovou o Termo de Distrato dos Acordos de Acionistas I e II da Companhia, conforme inciso VIII da Cláusula 9.1 do Contrato de Concessão, reconhecendo a VLI Multimodal S.A. (Ex-Mineração Tacumã Ltda. - controlada indireta da VLI S.A. (“VLI”) - como a única controladora da FCA.

Foi anunciada no dia 3 de julho de 2013, a Resolução Nº 4.131, alterada pela resolução Nº 4.160 da Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), que autoriza a Ferrovia Centro-Atlântica a proceder com a desativação e devolução de trechos ferroviários. A FCA devolverá um total de 13 trechos entre eles, 7 considerados antieconômicos e 6 trechos ferroviários viáveis.

A desativação dos trechos atenderá a um cronograma aprovado pela ANTT, garantindo à FCA sua capacidade operacional nos novos trechos do Programa Integrado de Logística - PIL, de forma a dar

Notas Explicativas

continuidade aos volumes previstos para atender aos atuais usuários do transporte ferroviário. Além disso, a FCA continuará pagando trimestralmente os valores devidos dos contratos de arrendamento e concessão.

Serão desativados e devolvidos os seguintes trechos ferroviários:

I – Trechos antieconômicos:	II– Trechos viáveis:
1. Paripe (BA) – Mapele (BA);	1. Alagoinhas (BA) – Juazeiro (BA);
2. Ramal do Porto de Salvador;	2. Alagoinhas (BA) – Propriá (SE);
3. General Carneiro (MG) a partir do km 588+600 – Miguel Burnier (MG);	3. Cachoeiro de Itapemirim (ES) – Vitória (ES);
4. Barão de Camargos (MG) – Lafaiete Bandeira (MG);	4. Barão de Angra (RJ) – Campos dos Goytacazes (RJ) – Cachoeiro de Itapemirim (ES), incluindo trecho Recreio – Cataguases;
5. Biagópolis (SP) – Itaú (MG);	5. Visconde de Itaboraí (RJ) – Campos dos Goytacazes (RJ);
6. Ribeirão Preto (SP) – Passagem (SP); e	6. Corinto (MG) a partir do Km 856+100 – Alagoinhas (BA);
7. Barão de Angra (RJ) – São Bento (RJ).	

As possíveis mutações patrimoniais decorrentes deste assunto somente poderão ser registradas após revisão e aprovação dos aditivos contratuais e, também, da efetiva transferência de posse dos bens patrimoniais, incluindo as novas licitações a serem divulgadas pelo Poder Concedente.

A Companhia tem apurado prejuízos repetitivos em suas operações. Assim, até que suas operações possibilitem a geração de lucro em montantes suficientes para cumprir com suas obrigações, a Companhia dependerá de recursos a serem obtidos de seus controladores ou terceiros. Em conexão com a elaboração dessas demonstrações contábeis intermediárias, a Administração da Companhia analisou esta situação e concluiu que não existem incertezas sobre a sua capacidade de obter tais recursos, caso necessário. Portanto, essas demonstrações contábeis intermediárias foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis para companhias em continuidade operacional.

Mudança de Controle Acionário

Em abril de 2014, a Vale S.A efetivou a transferência de participação de 20% do capital da VLI, sua controladora indireta, pelo valor de R\$ 1.509.200, representados por 1.778.158.082 ações ordinárias, para Mitsui & Co. (“Mitsui”). Nesta operação R\$ 709.200 foram pagos diretamente à Vale S.A. e R\$ 800.000 aportados na VLI.

Ainda em abril de 2014 a Vale S.A. efetivou a transferência de 15,9% do capital da VLI, sua controladora indireta, pelo valor de R\$ 1.200.000, representados por 1.413.854.823 ações ordinárias, para o Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS (“FI-FGTS”), cujo patrimônio é administrado pela Caixa Econômica Federal. Esta operação foi efetivada através de aporte na VLI.

Em Agosto de 2014, a Vale S. A. efetivou a transferência de 26,5% da sua participação no capital da VLI, sua controladora indireta, pelo valor de R\$ 2.000.000, representados por 2.356.424.704 ações ordinárias para Brookfield Asset Management (Brookfield). Nesta operação o valor foi pago diretamente para Vale S.A..

Com a conclusão dessa operação a VLI (controladora indireta) passa a ser controlada por um acordo de acionistas celebrado entre Vale, Mitsui, FI-FGTS e Brookfield.

3.2 - Apresentação das demonstrações contábeis intermediárias

Notas Explicativas

3.2.1 Aprovação das informações contábeis intermediárias

A emissão dessas demonstrações contábeis intermediárias foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 06 de novembro de 2014.

3.2.2 Base de preparação

Essas demonstrações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2013.

a) Demonstrações contábeis intermediárias individuais - Controladora

As demonstrações contábeis intermediárias individuais aqui apresentadas sob o título de Controladora foram preparadas de acordo com a NBC TG 21 (R1), "Demonstrações Intermediárias", de forma condizente com as normas estabelecidas pela CVM.

As demonstrações contábeis intermediárias consolidadas, aqui apresentadas sob o título de Consolidado, também foram preparadas de acordo com o IAS 34, "Apresentação de Relatórios Financeiros Intermediários", de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

b) Demonstrações contábeis intermediárias consolidadas - Consolidado

As demonstrações contábeis intermediárias consolidadas, aqui apresentadas sob o título de Consolidado, foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com a NBC TG 21 (R1), "Demonstrações Intermediárias", de forma condizente com as normas estabelecidas pela CVM.

c) Reclassificação de Despesas Administrativas - Depreciação

A Companhia identificou que certas despesas com depreciação, de trens turísticos especificamente, haviam sido apresentadas como Despesas Administrativas em períodos anteriores. Considerando que estas receitas e despesas são consideradas Outras Receitas (despesas) líquidas, a Companhia irá apresentar desta forma tais despesas, a partir de junho. O efeito retroativo referente ao período findo em Setembro de 2013 foi de R\$ 1.986.

3.3 - Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis adotadas na elaboração dessas demonstrações contábeis intermediárias estão definidas abaixo. As políticas contábeis são consistentes com as políticas descritas na Nota 4.3 das demonstrações contábeis da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2013. As políticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme neste período apresentado, exceto quando indicado de outra forma.

a) Critérios de consolidação

As informações contábeis intermediárias consolidadas incluem as demonstrações contábeis intermediárias da FCA e da controlada SL Serviços Logísticos Ltda, da qual detém 100% de participação.

O processo de consolidação das contas patrimoniais e de resultados corresponde à soma dos saldos das contas do ativo, passivo, receitas e despesas das empresas incluídas na consolidação, segundo a natureza de cada saldo, complementada pelas seguintes eliminações:

- Das participações no capital, reservas e resultados acumulados mantidos entre as empresas.

Notas Explicativas

- Dos saldos de contas correntes e outros integrantes do ativo e/ou passivo, mantidos entre as empresas.

b) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários e investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de liquidez imediata, e com risco insignificante de mudança de valor.

c) Ativos financeiros

Classificação e mensuração

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob a categoria de empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A Administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

Empréstimos e recebíveis

Incluem-se nesta categoria os empréstimos concedidos e os recebíveis que são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão das demonstrações contábeis (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem contas a receber de clientes e de partes relacionadas, demais contas a receber e caixa e equivalentes de caixa. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva.

Provisão para não realização de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

A Companhia avalia, na data das demonstrações contábeis, se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros está registrado por valor acima de seu valor recuperável ("*impairment*").

d) Contas a receber

Correspondem aos valores a receber de clientes pela prestação de serviços no decurso normal da atividade da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente há um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, serão apresentadas no ativo não circulante.

As contas de clientes a receber são registradas inicialmente a valor justo e subsequentemente mensuradas pelo custo amortizado, deduzidos de estimativas de perdas para cobrir eventuais perdas na sua realização.

A estimativa de perdas de créditos de liquidação duvidosa é constituída em montante considerado suficiente para cobrir eventuais perdas na realização desses créditos. O valor da estimativa de perda para créditos de liquidação duvidosa é elaborado com base em experiência de inadimplência ocorrida no passado.

Os ajustes a valor presente são calculados com base na diferença entre o valor contábil e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, descontados à uma taxa de juros efetiva.

e) Estoques

Notas Explicativas

Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o custo de aquisição e o valor de reposição e, quando aplicável, é constituída uma estimativa de perdas de estoques obsoletos, inservíveis ou sem movimentação. O custo de aquisição é determinado usando-se o método da Média Ponderada Móvel.

f) Tributo sobre o lucro

As despesas fiscais do exercício compreendem o imposto de renda corrente e diferido. O imposto é reconhecido na demonstração de resultado, exceto na proporção em que estiver relacionado com itens reconhecidos diretamente no patrimônio. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio.

O encargo de imposto de renda corrente é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A administração avalia periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas declarações de imposto de renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações. Estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores que deverão ser pagos às autoridades fiscais.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações contábeis. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação desses créditos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias e/ou prejuízos fiscais, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

g) Imobilizado

O imobilizado está demonstrado ao custo histórico de aquisição ou construção, deduzido da depreciação acumulada.

O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens.

Os custos subsequentes são reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídos é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do período, quando incorridos.

A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com a expectativa de vida útil-econômica dos bens.

Os ganhos e as perdas de alienação são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos em "Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas".

A vida útil dos bens está apresentada na Nota 3.13.

h) Intangível

I. Direitos de concessão

Está representado pelo valor pago pela FCA para operar o trecho denominado Malha Paulista, sendo amortizado usando-se o método linear pelo período restante da concessão, até agosto de 2026.

II. Softwares adquiridos e licenças

Notas Explicativas

Os softwares e licenças adquiridos são registrados com base nos custos incorridos para aquisição e colocação dos mesmos disponíveis para serem utilizados. Esses custos são amortizados durante a vida útil estimável de três a cinco anos.

III. Benfeitorias em bens arrendados

Os custos com benfeitorias que são identificáveis, exclusivos e atribuíveis aos bens arrendados, no contexto da concessão da Malha Centro-Leste e Malha Paulista (Ferroban) (Nota 3.1), são reconhecidos pelo seu custo histórico de aquisição e/ou construção e são amortizados, pelo método linear, ao longo do período de vigência do contrato de arrendamento ou pela estimativa de vida útil, dos dois o menor.

A vida útil dos intangíveis está apresentada na Nota 3.14.

i) *Impairment* de ativos não financeiros

O imobilizado e outros ativos não circulantes, inclusive os ativos intangíveis, são revistos anualmente para se identificar evidências de perdas não recuperáveis (*impairment*), sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando este for o caso, o valor recuperável é calculado para verificar se há perda. Quando houver perda, ela será reconhecida pelo montante em que o valor contábil do ativo ultrapassa seu valor recuperável, que é o maior entre o preço líquido de venda e o valor em uso de um ativo. Para fins de avaliação, os ativos são agrupados no menor grupo de ativos para o qual existem fluxos de caixa identificáveis separadamente.

j) Fornecedores

São obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Em alguns casos, os montantes são reconhecidos inicialmente pelo valor justo e subsequentemente mensurados pelo custo amortizado com o método de taxa efetiva de juros. Em sua maioria as contas a pagar são normalmente reconhecidas pelo valor da fatura ou nota fiscal correspondente.

k) Concessões e arrendamentos

No Brasil os serviços de transporte ferroviário de cargas e passageiros estão sujeitos a uma variedade de leis e normas, provenientes principalmente do Governo Federal por intermédio da Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT.

A regulação dos serviços de transporte ferroviário no Brasil trata das relações entre o governo, as companhias ferroviárias, usuários/clientes. Os principais aspectos abordados pela regulação incluem segurança, responsabilidades e direitos dos usuários/clientes e operadores ferroviários.

A concessão dos trechos da FCA originou-se do processo de desestatização da extinta Rede Ferroviária Federal S.A. (RFFSA). Foram celebrados dois tipos de contratos com o poder concedente. Um dos contratos trata da concessão dos serviços de transportes ferroviários de cargas e passageiros onde são estabelecidas as cláusulas para operação e os valores de outorga que devem ser pagos ao poder concedente pela concessionária. O segundo contrato de arrendamento dos bens pré-existentes e operados pela RFFSA trata da vinculação destes na prestação dos serviços ferroviários de transportes de cargas e passageiros.

Embora existam dois contratos com formas jurídicas distintas (concessão e arrendamento), a essência econômica de ambos é uma só, ou seja, a obtenção do direito de exploração do serviço público de transporte ferroviário de cargas e passageiros. Sendo assim, os mesmos são tratados como sendo um só.

Notas Explicativas

As condicionantes estabelecidas através da Interpretação Técnica ITG 01 - Contratos de Concessão não se aplicam aos contratos de concessão de prestação de serviços de transportes de cargas ferroviários, conforme estabelecido pelo Comunicado Técnico CTG 05 - Contratos de Concessão, considerando que:

- I) O poder concedente não define a quem os serviços devem ser prestados, prevalecendo o interesse comercial das concessionárias, conforme cláusula 7ª do contrato de concessão;
- II) O poder concedente não determina qual o preço deverá ser cobrado pelos serviços prestados. A base para precificação é o mercado, inclusive, são cobradas tarifas acessórias (transbordo, carga, descarga, armazenamento, etc.) para as quais não há qualquer mecanismo de controle e seu valor é negociado livremente;

Em linha com os esclarecimentos provenientes do comunicado técnico CTG - 05 - Contratos de Concessão, a administração concluiu que os contratos de concessão e arrendamento, oriundos da extinta RFFSA, são contratos de execução, considerando que:

- As partes envolvidas cumpriram parcialmente com suas obrigações na mesma extensão.
- A disponibilização da infraestrutura pelo poder concedente se dá progressivamente à medida que as condições contratuais vão sendo cumpridas pelo concessionário.
- O operador deve cumprir as regras do contrato e o poder concedente possui o direito de cancelar o contrato, indenizando o operador pelos investimentos realizados e ainda não amortizados ou depreciados. Por isso se após analisados os fatos e circunstâncias específicos do contrato se considera que a infraestrutura é disponibilizada gradualmente ao longo do contrato, à medida que o operador satisfaça as condições contratuais e à medida que o poder concedente mantenha a concessão.

E ainda conforme os esclarecimentos provenientes do Comunicado Técnico CTG 05 e com instruções contidas no Manual de contabilidade, divulgado pela Agência Nacional de Transportes Terrestres, a Administração concluiu que as condicionantes estabelecidas através da Interpretação Técnica ITG 01 - Contratos de Concessão não se aplicam aos contratos de concessão de prestação de serviços de transportes de cargas ferroviários, oriundos da União.

Dessa forma, esses contratos de concessão e arrendamento são apropriados ao resultado mensalmente, ao longo do prazo de concessão com base no montante incorrido das parcelas a serem pagas trimestralmente, corrigidas pela variação anual do IGP-DI, ou seja, entre a data da liquidação do leilão (20 de junho de 1996) e do último aniversário.

Os investimentos (benfeitorias) efetuados na infraestrutura (malha ferroviária) relacionados aos contratos de concessão e arrendamento mencionados na Nota 3.1 são registrados no ativo intangível. Não foi registrado no momento inicial nenhum ativo financeiro, por não haver uma clara evidência do direito contratual incondicional de receber, do concedente, caixa ou outro ativo financeiro pelos ativos vinculados a concessão de serviços públicos.

I) Provisões

As provisões são reconhecidas quando há uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados e é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e o valor puder ser estimado com segurança.

No caso de contingências prováveis, onde houver direito contratual de reembolso parcial ou total por outra parte, é constituída provisão para a contingência e, no ativo, é reconhecido o direito ao reembolso, quando houver o direito contratual ou legal ou o reembolso for praticamente certo. No resultado, o valor da despesa é apresentado líquido do valor reconhecido de reembolso. A exceção são as contingências onde,

Notas Explicativas

por força de Lei, a União (sucessora da RFFSA) é considerada a responsável primária (Nota 3.12), sendo a Companhia um agente no litígio.

m) Benefícios a empregados

Obrigações de aposentadoria

O passivo relacionado aos benefícios de risco do plano de previdência privada é o valor presente da obrigação de benefício definida na data do balanço menos o valor de mercado dos ativos do plano, ajustados por ganhos ou perdas atuariais e custos de serviços passados. A obrigação de benefício definido é calculada anualmente por atuários independentes usando-se o método de crédito unitário projetado. O valor presente da obrigação de benefício definido é determinado pela estimativa de saída futura de caixa, usando-se as taxas de juros de títulos públicos cujos prazos de vencimento se aproximam dos prazos do passivo relacionado.

Os ganhos e as perdas atuariais advindos de mudanças nas premissas atuariais e emendas ao plano de previdência privada são apropriados ou creditados ao resultado pela média do tempo de serviço remanescente dos funcionários relacionados.

Para o plano de contribuição definida, a Companhia paga contribuições em bases compulsórias, contratuais ou voluntárias. Assim que as contribuições tiverem sido feitas, a Companhia não tem obrigações relativas a pagamentos adicionais. As contribuições regulares compreendem os custos periódicos líquidos do período em que são devidas e, assim, são incluídas nos custos de pessoal.

Participação no resultado

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação nos resultados na qual a metodologia de cálculo considera metas operacionais e financeiras divulgadas a seus empregados. A Companhia reconhece uma provisão quando está contratualmente obrigado ou quando há uma prática passada que criou uma obrigação não formalizada ("*constructive obligation*").

n) Reconhecimento de receita

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de serviços no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos incidentes, das devoluções, dos abatimentos e descontos.

Receitas de serviços

A receita de serviços somente é reconhecida quando da efetiva execução dos serviços contratados e na medida em que:

- 1) os riscos e benefícios mais significativos foram transferidos para o cliente;
- 2) os custos relacionados a esses serviços possam ser mensurados confiavelmente e o valor da receita possa ser mensurado com segurança; e
- 3) seja provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade.

Receitas financeiras

A receita de juros é reconhecida conforme o prazo decorrido, utilizando o método de taxa de juros efetiva aplicável.

Notas Explicativas

Receitas diferidas

As receitas antecipadas são registradas no passivo quando há recebimentos antecipados para prestação de serviços futuros.

As receitas antecipadas serão reconhecidas no resultado quando:

- decorrido o prazo de competência ; ou
- da prestação de serviços futuros;

o) Dividendos

Aos acionistas será assegurado um dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido ajustado, nos termos do artigo 202 da Lei 6.404/76.

Os titulares de ações preferenciais terão prioridade no recebimento dos dividendos a serem distribuídos.

De acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, caso dividendos sejam propostos estes serão reconhecidos como um passivo nas demonstrações contábeis, com base no estatuto social da Companhia.

Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas.

p) Moeda Funcional

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis da Companhia são mensurados utilizando a moeda do principal ambiente econômico, no qual a Companhia atua ("moeda funcional"). A moeda funcional adotada pela Companhia e a moeda de apresentação das demonstrações contábeis é o real (R\$).

q) Apresentação de informações por segmentos

Conforme descrito na Nota 3.29, a Companhia analisa suas operações como segmento único com base nas informações apresentadas de modo consistente ao principal tomador de decisões operacionais da Companhia, o Conselho de Administração, órgão responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho do segmento operacional, além da tomada das decisões estratégicas da Companhia.

r) Normas novas, alterações e interpretações de normas que ainda não estão em vigor

Não houve emissão de novas normas brasileiras de contabilidade (NBC) que afetem essas demonstrações contábeis intermediárias. As NBCs mencionadas nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2013 foram adotados sem impacto significativo nessas demonstrações contábeis intermediárias.

No período de nove meses findos em 30 de setembro de 2014, não foram emitidas novas normas, alterações de normas além daquelas divulgadas nas demonstrações contábeis da Companhia em 31 de dezembro de 2013 que possam afetar as presentes demonstrações contábeis intermediárias.

s) Capital Social

O capital social está representado por ações ordinárias e preferenciais não resgatáveis, todas sem valor nominal. As ações preferenciais possuem os mesmos direitos das ações ordinárias, com exceção do voto para eleição de membros do Conselho de Administração.

Notas Explicativas

t) Demonstração do valor adicionado ("DVA")

A Companhia divulga suas demonstrações do valor adicionado ("DVA"), consolidadas e da controladora, de acordo com a NBC TG 09 - Demonstração do valor adicionado, que são apresentados como parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias conforme prática contábil brasileira, aplicável a companhias abertas, que, entretanto, para as práticas internacionais pelo IFRS são apresentadas como informações adicionais, sem prejuízo do conjunto de demonstrações contábeis intermediárias.

3.4 - Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A Companhia preparou suas demonstrações contábeis intermediárias com base em estimativas decorrentes de sua experiência e diversos outros fatores que acredita serem razoáveis e relevantes.

Na elaboração das demonstrações contábeis intermediárias, é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. As demonstrações contábeis intermediárias da Companhia incluem, portanto, estimativas referentes à provisão de perdas de contas a receber de clientes, provisão para perda de estoques, seleção de vidas úteis do ativo imobilizado, definição dos prazos para amortização do intangível com vida útil definida, provisões necessárias para contingências prováveis, determinações de provisões para imposto de renda e outras similares. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

3.4.1 - Estimativas e premissas contábeis críticas

A aplicação de estimativas contábeis geralmente requer que a administração se baseie em julgamentos sobre os efeitos de certas transações que podem afetar a situação patrimonial da Companhia, envolvendo os ativos, passivos, receitas e despesas.

As transações envolvendo tais estimativas podem afetar o patrimônio líquido e a condição financeira da Companhia, bem como seu resultado operacional, já que os efetivos resultados podem divergir das suas estimativas.

As estimativas e premissas que apresentam risco significativo de causar ajustes relevantes nos valores de ativos e passivos nos próximos exercícios são as seguintes:

- I. Redução do valor recuperável de ativos - A administração da Companhia adota premissas em testes de determinação da recuperação de ativos financeiros, para determinação do seu valor recuperável e reconhecimento de "*impairment*", quando aplicável. Diversos eventos de natureza incerta colaboraram na determinação das premissas e variáveis utilizadas pela administração na avaliação de eventual "*impairment*".
- II. Revisão da vida útil dos bens patrimoniais e da amortização do intangível - A Companhia reconhece regularmente as despesas relativas à depreciação de seu imobilizado e à amortização de seus intangíveis. As taxas de depreciação e amortização são determinadas com base nas suas estimativas durante o período pelo qual a Companhia espera geração de benefícios econômicos.
- III. Tributos sobre o lucro diferidos - A Companhia reconhece o efeito do imposto diferido de prejuízo fiscal e das diferenças temporária em seus demonstrativos contábeis. A constituição dos tributos sobre o lucro diferidos, ativos e passivos requer estimativas da Administração. Para cada crédito fiscal futuro, a Companhia avalia a probabilidade de parte ou do total do ativo fiscal não ser recuperável. As avaliações realizadas dependem da probabilidade de geração de lucros tributáveis no futuro baseado na produção e planejamento de vendas, custos operacionais.
- IV. Provisão para contingências - A Companhia constituiu provisões para contingências com base em análises dos processos em andamento. Os valores foram registrados com base no parecer dos

Notas Explicativas

consultores jurídicos visando cobrir perdas prováveis. Se qualquer dado adicional fizer com que seu julgamento ou o parecer dos advogados externos mude, a Companhia reavalia as suas estimativas.

3.4.2 - Julgamentos críticos na aplicação de práticas contábeis da Companhia - Concessão

Conforme descrito na Nota 3.3(k) a Companhia segue as orientações da ITG 01 - Contratos de Concessão e do CTG 05 - Contratos de Concessão para contabilizar a concessão dos serviços de transporte ferroviário e o arrendamento de bens vinculados à prestação desses serviços. A aplicação dessas interpretações e comunicados técnicos requer julgamentos significativos por parte da administração da Companhia, principalmente quanto aos seguintes aspectos:

- I. Conclusão de que a essência econômica dos contratos de concessão e arrendamento é uma só, ou seja, a obtenção do direito de exploração do serviço público de transporte ferroviário.
- II. Conclusão de que o poder concedente não define a quem os serviços objetos da concessão devem ser prestados.
- III. Conclusão de que, apesar de existir limites máximos das tarifas de referência ("*price cap*") controladas pela ANTT, na prática, o poder concedente não determina qual o preço que deverá ser cobrado pelos serviços prestados pelas concessionárias, pois a base para precificação é o próprio mercado, considerando que esse "*price-cap*" é raramente atingido.
- IV. Conclusão de que os contratos de concessão e arrendamento oriundos da União são contratos de execução, devendo ser apropriados ao resultado mensalmente, ao longo do prazo de concessão, ao invés de registrados integralmente no momento inicial da concessão.
- V. Conclusão de não ser aplicável registrar no momento inicial da concessão nenhum ativo financeiro, por não haver uma clara evidência do direito contratual incondicional de receber, do concedente, caixa ou outro ativo financeiro pelos ativos vinculados a concessão de serviços públicos.

Para esses julgamentos, a Companhia considerou, entre outros fatores, a análise detalhada das mencionadas orientações técnicas e as discussões das mesmas no âmbito da Associação Nacional dos Transportadores Ferroviários - ANTF.

3.5 - Caixa e equivalentes de caixa

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013
Caixa e Bancos	1.722	9.256
Aplicações Financeiras	53.243	6.363
	54.965	15.619

As aplicações financeiras referem-se a aplicações em certificados de depósitos bancários de curto prazo remuneradas por um percentual médio de 101,5% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e insignificante risco de mudança de valor.

3.6 - Contas a receber

As análises de vencimentos estão apresentadas a seguir:

Circulante	Consolidado		Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Contas a receber de clientes	93.579	68.494	93.579	68.494
Contas a receber partes relacionadas	199.671	159.367	199.671	159.367

Notas Explicativas

Menos: Estimativa de perda para crédito de liquidação duvidosa	<u>(25.154)</u>	<u>(29.233)</u>	<u>(25.154)</u>	<u>(29.233)</u>
Contas a receber de clientes, líquidas	<u>268.096</u>	<u>198.628</u>	<u>268.096</u>	<u>198.628</u>
Não circulante				
Contas a receber partes relacionadas	<u>247.627</u>	<u>247.627</u>	<u>248.021</u>	<u>248.021</u>
	<u>247.627</u>	<u>247.627</u>	<u>248.021</u>	<u>248.021</u>

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
A vencer	444.174	673.845	444.568	347.274
Vencidos até 3 meses	11.440	84.505	11.440	43.419
Vencidos de 3 a 6 meses	16.885	23.898	16.885	14.108
Vencidos acima 6 meses	<u>68.378</u>	<u>100.628</u>	<u>68.378</u>	<u>71.081</u>
Contas a receber	<u>540.877</u>	<u>882.876</u>	<u>541.271</u>	<u>475.882</u>

O comitê de créditos e cobranças, formado pelas áreas contas a receber, comercial, faturamento e gestão de risco corporativo, analisam a situação dos atuais clientes visando mitigar possíveis perdas e inadimplências.

A metodologia adotada para constituir a estimativa de possíveis perdas de liquidação duvidosa contempla a avaliação criteriosa dos títulos vencidos a mais de 180 dias, excluindo os valores mantidos com as empresas ligadas, considerando o histórico de operações e das condições comerciais mantidas com cada cliente em atraso.

3.7 - Partes relacionadas

As partes relacionadas apresentadas no quadro abaixo podem ser classificadas da seguinte forma:

Vale S.A.	Controle Compartilhado
Brookfield Brasil Infrastructure Fundo de Investimentos em Participações	Controle Compartilhado
Mitsui &Co Ltd	Controle Compartilhado
FI-FGTS	Controle Compartilhado
Brasil Port Holdings L.P.	Controle Compartilhado
VLI S.A.	Controladora Indireta
VLI Multimodal S.A.	Controladora Direta
SL Serviços Logísticos Ltda.	Controlada
Demais Empresas	Ligadas

As transações e os saldos com partes relacionadas podem ser demonstradas conforme abaixo:

Notas Explicativas

Balço Patrimonial	Consolidado		Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Ativo circulante				
Contas a receber				
Cia Coreano Brasileria de Pelotizaço - KOBASCO	4	4	4	4
Cia Hispano Brasileira de Pelotizaço - HISPANOBAS	36	36	36	36
Fundaço Vale do Rio Doce de Seguridade Social -Valia	14	14	14	14
Fundaço Vale do Rio Doce - FVRD	165	553	165	553
Log-in Logistica Intermodal S/A	20	20	20	20
MRS Logística S/A	1.183	636	1.183	636
Vale Manganês S.A.	4	4	4	4
Ultrafértil	18	486	18	486
Vale S/A	20.814	52.347	20.814	52.347
Vale Fertilizantes S.A	2.979	12.708	2.979	12.708
Vale Fosfatados S.A	-	156	-	156
Vale Moçambique	475	475	475	475
Mineraço Urucum S.A	3	3	3	3
Salobo Metais S.A	5	5	5	5
Ferrovía Norte Sul S.A	-	10	-	10
VLI S.A	186	186	186	186
Samarco	-	2	-	2
VLI Multimodal S.A.	173.765	91.722	173.765	91.722
	<u>199.671</u>	<u>159.367</u>	<u>199.671</u>	<u>159.367</u>

Ativo não circulante	Consolidado		Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Contas a Receber				
Vale S/A	247.627	247.627	247.627	247.627
SL Serviços Logísticos S/A			394	394
	<u>247.627</u>	<u>247.627</u>	<u>248.021</u>	<u>248.021</u>

Passivo Circulante	Consolidado		Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Fornecedores				
MRS Logística S/A	535	287	535	287
Pasa- Plano de Assistência á Saúde do Aposentado da Vale		477	-	477
Terminal de Vila Velha S.A- TVV	63	-	63	-
Fundaço Vale do Rio Doce - FVRD	1.358	1.291	1.358	1.291
Vale S/A	8.153	12.058	8.153	12.058
	<u>10.109</u>	<u>14.113</u>	<u>10.109</u>	<u>14.113</u>

Demonstrações do Resultado	Consolidado		Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Receitas				
Receita bruta de serviços prestados				
MRS Logística S/A	-	3.921	-	3.921
Vale Fertilizantes S.A	24.912	56.374	24.912	56.374
Vale Manganês S/A	123.267	106.310	123.267	106.310
Vale S/A	532.940	523.126	532.940	523.126
	<u>681.119</u>	<u>689.731</u>	<u>681.119</u>	<u>689.731</u>

Notas Explicativas

Receita de aluguel de locomotiva				
VLI Multimodal S.A	59.040	-	59.040	-
	<u>59.040</u>	<u>-</u>	<u>59.040</u>	<u>-</u>
Receitas financeiras				
VLI Multimodal S.A		35		35
Vale S/A	203	34	203	34
	<u>203</u>	<u>69</u>	<u>203</u>	<u>69</u>
Outras Receitas (despesas) Operacionais				
MRS Logística S/A				
Vale S/A	310	54	310	54
Fundação Vale do Rio Doce - FVRD	-	347	-	347
Samarco Mineração S/A	6	43	6	43
Ferrovias Norte Sul S.A	4	-	4	-
VLI S/A	179	-	179	-
VLI Multimodal S.A.	(519)	-	(519)	-
	<u>(20)</u>	<u>444</u>	<u>(20)</u>	<u>444</u>

As análises de vencimentos dessas contas a receber de partes relacionadas estão apresentadas abaixo:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
A vencer	385.463	326.571	385.857	326.965
Vencidos até 3 meses	8.317	41.086	8.317	41.086
Vencidos de 3 a 6 meses	15.326	9.790	15.326	9.790
Vencidos acima 6 meses	38.192	29.547	38.192	29.547
Contas a receber de clientes	<u>447.298</u>	<u>406.994</u>	<u>447.692</u>	<u>407.388</u>

Os créditos com empresas ligadas no circulante e não circulante representam os valores que a FCA tem a receber pela venda de seus serviços, materiais de estoque e/ou itens do imobilizado disponibilizados para venda.

As dívidas com empresas ligadas no circulante e não circulante representam os valores que a FCA tem a pagar pela compra de serviços, materiais e/ou itens para o ativo imobilizado.

Os adiantamentos para futuro aumento de capital são recursos recebidos pela FCA, de seu acionista controlador VLI Multimodal S.A, a serem utilizados com a finalidade de aumentar o capital social (nota 3.21).

Os intercâmbios de locomotivas e vagões são processos inerentes às atividades de transporte ferroviário de cargas no Brasil. Os custos representam os valores gastos com a utilização de material rodante de outras concessionárias.

A remuneração do pessoal-chave da administração da Companhia, composto exclusivamente pelos diretores estatutários, é paga integralmente pela controladora VLI S.A., sem o respectivo reembolso.

REFIS - Contrato de cessão de créditos fiscais

Com o advento da Lei 12865/13 - 09 de outubro de 2013 - § 7º os contribuintes poderiam liquidar os passivos junto a Receita Federal decorrentes de multas e juros moratórios, inclusive relativos a débitos inscritos em dívida ativa, com a utilização de créditos de prejuízo fiscal e de base de cálculo negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) próprios e de empresas domiciliadas no Brasil, por eles controladas em 31 de dezembro de 2011.

Notas Explicativas

Em 31 de dezembro de 2012 a FCA registrava em seus livros fiscais saldos de prejuízos fiscais de imposto de renda no montante de R\$ 1.412 milhões e base negativa da contribuição social no montante de R\$ 1.457 milhões resultantes dos prejuízos acumulados nos últimos anos. A título destas, a FCA poderia gozar de R\$ 484 milhões em créditos fiscais no decorrer dos exercícios seguintes. A VALE S.A. na época detentora indireta de participação em ações emitidas pela FCA decidiu, em virtude do programa governamental que permitiria as empresas, se beneficiar das bases tributárias e adquirir as bases tributárias negativas das sociedades controladas.

Em Novembro de 2013 a VALE e FCA celebraram contrato atípico e sem precedentes de cessão de créditos fiscais. Este contrato foi firmado considerando as autorizações contidas na Lei nº12865/13(REFIS).

Em consonância com as premissas e estimativas aplicadas em seu plano de negócio, a FCA decidiu por ajustar ao valor presente a operação considerando uma taxa de desconto de 7,8%.

De acordo com o contrato de cessão dos créditos fiscais a VALE pagará à FCA os seguintes valores:

1ª parcela à vista - A FCA transferiu através da opção exercida pela VALE o montante nominal de R\$ 121 milhões de créditos fiscais, sem nenhuma condicionante ou realização de prejuízos fiscais e bases negativas. Ficou ajustado entre as partes que esta parcela seria paga à vista com deságios, considerando que o valor da operação foi inicialmente ajustado ao valor presente o saldo desta parcela estava registrado pelo valor justo de R\$ 82,5 milhões. O ajuste a valor presente desta parcela foi de R\$ 38,4 milhões; e considerando o custo de oportunidade do recebimento a vista desta primeira parcela, foi concedido um desconto adicional de R\$ 22,2 milhões de reais. Esta parcela que representa 25% do total nominal dos créditos fiscais e foi paga no ato do exercício da opção pela VALE, no montante de R\$60 milhões.

Demais parcelas - A devolução será realizada com base no montante anual equivalente ao benefício econômico que a FCA teria se ainda fosse titular dos créditos fiscais, ou seja, a VALE devolverá periodicamente à FCA os valores dos benefícios fiscais que esta faz jus na medida em que esta apurasse lucros tributáveis, até o limite do valor nominal dos créditos transferidos, no valor total de R\$ 484 milhões, deduzidos da 1ª parcela no montante de R\$ 121 milhões, restando, portanto, o saldo nominal de R\$ 363 milhões.

Considerando que a devolução das demais parcelas ficarão condicionadas ao aproveitamento dos créditos fiscais, estando incluídas neste caso, mas não se limitando, a apuração do lucro tributável, a realização de reestruturação societária, a edição de legislação que permita o pagamento à vista ou parcelamento de débitos de sua titularidade com a utilização dos créditos fiscais ou qualquer alteração legislativa, a taxa adotada para mensuração dos ajustes a valor presente foi de 7,8% a.a.

3.8 - Estoques

Os saldos dos estoques têm sua composição como segue:

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013
Circulante		
Peças e componentes de equipamentos / instalações	46.058	41.040
Combustíveis, lubrificantes e gases	10.288	9.002
Materiais de expediente e outros	7.311	8.824
Materiais elétricos / eletrônicos	7.542	7.161
Outros materiais	1.614	3.406
Provisão para perdas em itens de estoque	(5.906)	(5.780)
	66.907	63.653

Notas Explicativas

3.9 - Tributos a recuperar

Os tributos a recuperar têm sua origem conforme segue:

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013
Circulante		
ICMS a recuperar	15.605	14.161
Imposto de renda retido na fonte	332	1.507
PIS e COFINS a compensar	34.152	12.694
Imposto de renda e contribuição social antecipados	5.304	3.243
IOF a recuperar	127	127
ISS	21	-
INSS	20	20
	55.561	31.752
Não Circulante		
ICMS a recuperar	10.154	5.187
PIS e COFINS a compensar	5.626	
	15.780	5.187
Tributos a recuperar - total	189.471	155.069

3.10 - Despesas pagas antecipadas

As despesas antecipadas são compostas por:

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013
Circulante		
Despesas de arrendamento pagas antecipadamente (b)	1.825	1.825
Prêmios de seguros pagos antecipadamente (c)	734	2.024
Aluguel do Terminal Integrado de Araguari (a)	8.574	3.688
Aluguel do Terminal Integrado de Santa Luzia (a)	3.110	
	14.243	7.537
Não circulante		
Despesas de arrendamento pagas antecipadamente	19.921	21.290
	19.921	21.290
	34.164	28.827

a) Despesas de aluguel dos terminais

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013
Circulante		
Aluguel do Terminal Integrado de Araguari	8.574	3.688
Aluguel do Terminal Integrado de Santa Luzia	3.110	
	11.684	3.688

Instrumento particular atípico de desenvolvimento de edificação, construção sob encomenda e locação atípica, na modalidade de "built to suit".

Os contratos assinados entre a Companhia e terceiros constituem o desenvolvimento e a implementação da construção do Terminal Integrador de Araguari e Santa Luzia e, por conseguinte a locação dos

Notas Explicativas

terminais à Companhia em caráter personalíssimo, sendo os referidos Terminais construídos para atender exclusivamente as necessidades da Companhia.

b) Despesas de arrendamento pagas antecipadamente

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	31/12/2014
Circulante		
Concessão (i)	106	106
Arrendamento (ii)	1.719	1.719
	1.825	1.825
Não Circulante		
Concessão (i)	1.153	1.065
Arrendamento (ii)	18.768	20.225
	19.921	21.290

(i) Concessão dos serviços de transporte ferroviário - Malha Centro-Leste

A concessão dos serviços de transporte ferroviário de carga foi estipulada pelo prazo de trinta anos, conforme contrato assinado em 28 de agosto de 1996, no montante de R\$ 15.845, dos quais R\$ 3.169 foram pagos à vista, com a contabilização idêntica aos contratos de arrendamento de bens.

(ii) Arrendamento dos bens - Malha Centro-Leste

O arrendamento dos bens foi estipulado pelo prazo de trinta anos, de acordo com contrato firmado em 28 de agosto de 1996 com a União, no montante de R\$ 292.421, dos quais R\$ 51.577 foram pagos antecipadamente, conforme estipulado em contrato. Os valores pagos antecipadamente foram registrados na rubrica "Arrendamentos e concessão pagos antecipadamente", nos ativos circulante e não circulante.

Conforme divulgado na nota 3.4.2(IV) os contratos de arrendamento e concessão são contratos de execução; desta forma os saldos estão sendo amortizados considerando o prazo dos contratos.

c) Prêmios de seguro pagos antecipadamente

A companhia possui um programa de gerenciamento de riscos, que proporciona cobertura e proteção para os seus ativos, bem como para possíveis perdas com interrupção de produção, através de apólices de seguro.

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	30/09/2014
All Risks	734	1.459
Seguro de transporte		565
	734	2.024

Em 30 de setembro de 2014, os seguros contratados para cobrir eventuais sinistros são:

Modalidade	Cobertura	Valores em milhares
Responsabilidade Civil Geral	All Risk	USD 50.000
Riscos Operacionais	All Risk	USD 200.000 (por ocorrência)
Transporte Internacional Importação	All Risk	USD 70.000
Transporte Internacional Exportação	All Risk	USD 100.000
Transporte Nacional (Embarques terrestres / Aéreos)	All Risk	USD 10.000
Transporte Nacional (Embarques aquaviários (Cabotagem e Fluvial/Lacustre))	All Risk	USD 60.000
Responsabilidade Civil do Transportador Ferroviário - RCTF-C	All Risk	USD 30.000
Frota de automóvel	All Risk	200000
Vida em Grupo	Empregados, Cônjuges e Filhos	24 X Salário Base
Vida em Grupo	Menores e aprendizes	12
Acidentes pessoais	Trens turísticos da FCA	R\$ 10

Notas Explicativas**3.11 - Demais contas a receber**

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013
Circulante		
Adiantamento a empregados	13.617	15.350
Sinistros a recuperar (a)	22.625	
Adiantamento a fornecedores	5.111	8.186
Outras contas	4.483	496
	45.836	24.032

(a) Referem-se aos gastos da companhia com acidentes ocorridos na sua malha ferroviária, para os quais há provisão da franquia, conforme Nota 3.18(b).

3.12 - Depósitos judiciais e provisão para contingências

	Consolidado e Controladora			
	30/09/2014		31/12/2013	
	Depósitos judiciais	Provisões de contingências	Depósitos judiciais	Provisões de contingências
Trabalhistas (a)	125.155	49.732	94.494	55.985
Cíveis (b)	17.414	11.985	21.462	17.804
Tributárias (c)	5.703	668	4.898	543
Ambientais (d)	2	1.999		1.816
Previdenciária (e)	10.176	-	10.188	178
	158.450	64.384	131.042	76.326

Depósitos judiciais (movimentação)

	Juros e atualização monetária				
	31/12/2013	Adição	Baixa	30/09/2014	
Trabalhistas (a)	94.494	31.906	(7.094)	5.849	125.155
Cíveis (b)	21.462	545	(6.711)	2.119	17.415
Tributárias (c)	4.898	388		418	5.704
Ambientais (d)	-				-
Previdenciária (e)	10.188		(12)		10.176
	131.042	32.839	(13.817)	8.386	158.450

Provisões para contingências (movimentação)

	Juros e atualização monetária				
	31/12/2013	Adição	Baixa	30/09/2014	
Trabalhistas (a)	55.985	17.251	(28.710)	5.024	49.550
Cíveis (b)	17.804	2.144	(9.242)	1.279	11.985
Tributárias (c)	543	93		32	668
Ambientais (d)	1.816			183	1.999
Previdenciária (e)	178			4	182
	76.326	19.488	(37.952)	6.522	64.384

Notas Explicativas

De acordo com o Edital de Privatização, a União continuará como única responsável por todos os seus passivos, a qualquer título e de qualquer natureza jurídica. A Companhia procederá a compensação dos valores desembolsados, com os processos judiciais trabalhistas de responsabilidade da União, com as parcelas a vencer do contrato de arrendamento, mediante autorização judicial.

As naturezas dos principais processos provisionados são os mesmos das divulgadas na letra (f) Contingências possíveis não provisionadas.

a) Trabalhistas

A Companhia está sendo acionada em reclamações de natureza trabalhistas oriundas do curso normal de suas atividades.

Em 30 de setembro de 2014, as contingências trabalhistas com expectativa de perda provável, de acordo com nossos consultores jurídicos, totalizam R\$ 49.550 (31 de dezembro de 2013- R\$ 55.985). Esses montantes não incluem as contingências de responsabilidade da União, dado que a Companhia somente é responsável pelo pagamento de débitos trabalhistas originados após a desestatização, conforme o Edital de Desestatização em seu item 7.2 - Passivos Trabalhistas que diz:

"As obrigações trabalhistas da RFFSA para com seus empregados transferidos para a concessionária, relativos aos períodos anteriores à data da transferência de cada contrato de trabalho, sejam ou não objeto de reclamação judicial, continuarão de responsabilidade da RFFSA."

Além disso, a Procuradoria Geral da União (PGU) determinou no âmbito de sua competência a adoção por parte de seus membros dos procedimentos previstos no Parecer nº 50/2008-MLG/DTB/PGU/AGU, de 26 de fevereiro de 2010, que assim se apresenta:

1. Nas ações trabalhistas em fase de execução:

a) que tramitam exclusivamente contra a extinta RFFSA (União), os Advogados da União não devem peticionar nos autos transferindo a responsabilidade pelos encargos trabalhistas para as concessionárias, devendo ser respeitada a decisão judicial transitada em julgado.

b) que tramitam contra as concessionárias ou que tramitam contra a extinta RFFSA e contra as Concessionárias em litisconsórcio; os Advogados da União, quando intimados para falar no feito, devem peticionar no sentido da observância, quando da elaboração dos cálculos, do conteúdo da decisão judicial transitada em julgado em matéria de sucessão e responsabilidade pelos passivos trabalhistas.

2. Nas ações trabalhistas em fase de conhecimento, que tramitam contra a extinta RFFSA (União) e as concessionárias; os Advogados da União quando citados ou intimados, deverão arguir, na defesa, a existência de previsão contratual (cláusula 7.2) para justificar a assunção da responsabilidade, pela União, dos encargos trabalhistas cujos fatos geradores são anteriores à data da concessão. Ficam expressamente excluídas da responsabilidade da União, quando o reclamante laborou também para a concessionária, as verbas rescisórias, incluindo a multa de 40% sobre os depósitos do FGTS, bem como outras verbas provenientes de fatos geradores posteriores à data da concessão.

3. Nos processos em fase de conhecimento, ajuizados apenas contra a extinta RFFSA (União); verificando-se que o reclamante laborou também para a concessionária; os Advogados da União deverão peticionar a cisão de responsabilidades, a fim de que a União responda exclusivamente pelos encargos trabalhistas cujos fatos geradores são anteriores à data da concessão.

Em vista deste parecer da AGU, há exemplos de decisões recentes no âmbito trabalhista determinando a inclusão da União Federal no Polo Passivo da demanda.

Notas Explicativas

A Companhia esclarece que será utilizada por seus consultores jurídicos, nas demandas cabíveis que envolvam a União, as orientações contidas no Parecer da PGU/AGU.

O valor a receber da União, no montante de R\$ 66.157 em 30 de setembro de 2014 (R\$ 53.493 em 31 de dezembro de 2013), classificado na rubrica "Contas a Receber" da União no ativo não circulante, referem-se aos valores desembolsados pela Companhia relacionados a indenizações de responsabilidade da União, em épocas anteriores a estas determinações da PGU/AGU.

b) Cíveis

A Companhia é parte em processos e demandas cíveis que envolvem responsabilidade contingente num total de R\$ 11.985 (31 de dezembro de 2013 - R\$ 17.804).

Com base na análise individual de tais processos, e tendo como suporte a opinião dos nossos consultores jurídicos, a administração constituiu provisão para os valores contingentes com expectativa de perda provável.

c) Tributárias

De acordo com nossos consultores jurídicos, a Companhia constituiu provisões sobre processos tributários que correm no âmbito administrativo e judicial, nos quais a FCA litiga contra a fazenda pública estadual e municipal, no valor total de R\$ 668 (31 de dezembro de 2013 - R\$ 543).

Com base na análise individual de tais processos, e tendo como suporte a opinião dos nossos consultores jurídicos, a administração constituiu provisão para os valores contingentes com expectativa de perda provável.

d) Ambientais

A Companhia provisionou R\$ 1.999 (31 de dezembro de 2013 - R\$ 1.816) referentes a processos com expectativa de perda provável de autuações dos órgãos competentes.

e) Previdenciários

De acordo com nossos consultores jurídicos, a Companhia constituiu provisões sobre processos previdenciários que correm no âmbito administrativo e judicial, no valor total de R\$ 182 (31 de dezembro de 2013 - R\$ 178).

Com base na análise individual de tais processos, e tendo como suporte a opinião dos nossos consultores jurídicos, a administração constituiu provisão para os valores contingentes com expectativa de perda provável.

f) Contingências possíveis não provisionadas

Adicionalmente às provisões constituídas, existem outros passivos contingentes no montante aproximado de R\$ 1.646.000 (31 de dezembro de 2013 - aproximadamente R\$ 1.309.000), referente a causas de natureza trabalhista, cível, tributária, ambiental e previdenciário, para os quais, com base na avaliação de nossos consultores jurídicos, não foram constituídas provisões por se tratarem de perdas possíveis. O referido montante poderá ser reduzido, quando aplicável, em função da responsabilidade total ou parcial da União.

A composição das contingências por natureza podem ser assim apresentadas:

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013
Trabalhistas (i)	805.000	596.000

Notas Explicativas

Cíveis (ii)	278.000	243.000
Tributárias (iv)	458.000	381.000
Ambientais (v)	37.000	33.000
Previdenciário (iii)	68.000	56.000
	1.646.000	1.309.000

- i. Trabalhistas: trata-se de reclamações trabalhistas promovidas por ex-empregados da FCA, bem como sindicatos e ex-empregados de empresas terceirizadas, cujos pedidos mais recorrentes e relevantes referem-se ao pagamento por horas extras; alegação de não pagamento de adicional de periculosidade com o pedido de seu pagamento; alegação de divergência de salário para funções idênticas, ensejando pedido de diferenças salariais; alegação de ficar o empregado à disposição da Companhia em horário de descanso, o que determina o pedido de pagamento de sobreaviso; pedido de danos morais e materiais decorrentes de acidentes do trabalho e doença ocupacional e pedido de responsabilidade subsidiária da FCA, em decorrência de não cumprimento de obrigações trabalhistas por empresas contratadas pela mesma para a prestação de serviços diversos (terceirização).
- ii. Cíveis: trata-se de demandas contendo, principalmente, alegações de responsabilidade da FCA por acidentes envolvendo pessoas nos trilhos da malha ferroviária sob concessão, com pedidos de indenizações por danos morais, materiais e estéticos. Há também demandas de natureza possessória, cuja discussão envolve pedidos de usucapião, bem como demandas em que a FCA pretende a desocupação de imóvel de sua propriedade ou que estejam na faixa de domínio da ferrovia. Há ainda demandas discutindo questões creditícias, promovidas por empresas contratadas pela FCA que alegam prejuízos contratuais.
- iii. Previdenciários: trata-se de cobrança de contribuições sociais (aposentadoria especial, diárias operacionais, PLR e INSS sobre valores pagos a autônomos e pagos a título de acertos de passivos trabalhistas).
- iv. Tributários: trata-se, principalmente, de cobrança de PIS/COFINS sobre receitas de tráfego mútuo e direito de passagem, glosa de créditos de ICMS e de auto de infração em processos de importação de locomotivas.
- v. Ambientais: trata-se de demandas cuja discussão se refere à alegação dos órgãos ambientais, Ministério Público e Prefeituras de que a FCA teria descumprido alguma obrigação ambiental, ou sua atividade tenha gerado algum impacto ambiental, impondo multas diversas à Companhia.

3.13 - Imobilizado

	Tempo estimado de vida útil	Taxa média anual de depreciação	Custo histórico	Depreciação acumulada	Consolidado e Controladora	
					30/09/14	31/12/13
					Líquido	Líquido
Bens em operação						
Imóveis	25 a 40 anos	2,91%	24.924	(3.213)	21.711	22.029
Instalações auxiliares/sistemas operacionais	5 anos	5,00%	2.833	(2.094)	739	2.899
Equipamentos autônomos	5 a 50 anos	9,22%	120.860	(43.069)	77.791	44.661
Veículos	3 a 5 anos	21,02%	11.191	(4.377)	6.814	8.202
Bens administrativos/auxiliares	10 anos	10,00%	17.028	(6.061)	10.967	10.545
Equipamentos e aplicativos de informática	5 anos	20,00%	33.858	(23.453)	10.405	11.492
Locomotivas	12,5 a 25 anos	6,80%	508.994	(151.525)	357.469	372.345
Vagões	33,3 anos	3,00%	322.706	(66.314)	256.392	305.794
Outros ativos	10 anos	10,00%	15.033	(2.287)	12.746	32.481
			1.057.427	(302.393)	755.034	810.448
Terrenos			1.142		1.142	1.142

Notas Explicativas

Adiantamento a fornecedores de imobilizado	2.229		2.229	1.623
Provisão para baixa de ativo	(318)		(318)	(624)
	<u>3.053</u>		<u>3.053</u>	<u>2.141</u>
	<u>1.060.480</u>		<u>(302.393)</u>	<u>758.087</u>
				<u>812.589</u>

A Companhia concedeu locomotivas, vagões, veículos e equipamentos em penhora como garantia do juízo, em atendimento às execuções judiciais procedentes de processos judiciais e administrativos, no montante de R\$ 83.046 (31 de dezembro de 2013 - R\$ 31.921).

A movimentação do imobilizado no período findo em 30 de setembro de 2014 está sumarizada da seguinte forma:

Imobilizado - Custo	Consolidado e Controladora				
	31/12/13	Adições	Baixas	Transferências entre imobilizado e intangível(a)	30/09/14
Imóveis	24.127			797	24.924
Instalações auxiliares/sistemas operacionais	4.830			(1.997)	2.833
Equipamentos autônomos	80.908			39.952	120.860
Veículos	11.065			126	11.191
Bens administrativos/auxiliares	15.422			1.606	17.028
Equipamentos e aplicativos de informática	32.111			1.747	33.858
Locomotivas	505.188		(4.299)	8.105	508.994
Vagões	376.511		(6.771)	(47.034)	322.706
Outros ativos	34.131			(19.098)	15.033
	<u>1.084.293</u>	<u>-</u>	<u>(11.070)</u>	<u>(15.796)</u>	<u>1.057.427</u>
Terrenos	1.142				1.142
Adiantamento a fornecedores de imobilizado	1.623	606			2.229
Provisão para baixa de ativo	(624)		306		(318)
Benfeitorias em curso					-
	<u>2.141</u>	<u>606</u>	<u>306</u>	<u>-</u>	<u>3.053</u>
	<u>1.086.434</u>	<u>606</u>	<u>(10.764)</u>	<u>(15.796)</u>	<u>1.060.480</u>

(a) Os gastos com ativos imobilizado e intangível são inicialmente registrados como ativo intangível e posteriormente são feitas análises considerando a aplicação do referido ativo (bens próprios ou benfeitorias na concessão). Os ativos relacionados a bens próprios são transferidos para o ativo imobilizado.

Imobilizado - depreciação	Consolidado e Controladora			
	31/12/13	Adições	Baixas	30/09/14
Imóveis	(2.098)	(1.115)		(3.213)
Instalações auxiliares/sistemas operacionais	(1.931)	(163)		(2.094)
Equipamentos autônomos	(36.247)	(6.822)		(43.069)
Veículos	(2.863)	(1.514)		(4.377)
Bens administrativos/auxiliares	(4.877)	(1.184)		(6.061)
Equipamentos e aplicativos de informática	(20.619)	(2.834)		(23.453)
Locomotivas	(132.843)	(22.325)	3.643	(151.525)
Vagões	(70.717)	(544)	4.948	(66.314)
Via permanente				
Provisão para descomissionamento				
Outros Ativos	(1.650)	(637)		(2.287)
	<u>(273.845)</u>	<u>(37.138)</u>	<u>8.591</u>	<u>(302.393)</u>

Redução do valor recuperável de ativos ("Impairment")

Notas Explicativas

A Companhia avalia anualmente os eventos ou mudanças de circunstâncias que podem indicar se há evidências de perdas não recuperáveis (impairment), ou seja se o valor contábil de um ativo ultrapassa seu valor de uso.

Em 2013 a Administração concluiu, com base nos acordos de transferência de participação acionária do Grupo VLI, que não seria aplicável a constituição de provisões para possíveis perdas de recuperabilidade de ativos.

3.14 - Intangível

	Consolidado e Controladora					
			30/09/14	31/12/13		
	Tempo estimado de vida útil remanescente	Taxa média anual de amortização	Custo histórico	Amortização acumulada	Líquido	Líquido
Direitos de concessão	11,11 anos	4,7%	43.169	(18.611)	24.558	26.094
Softwares adquiridos	5 anos	20%	10.279	(8.062)	2.217	553
			53.448	(26.673)	26.775	26.647
Benfeitorias em propriedades arrendadas						
Terrenos			15		15	15
Imóveis	11,11 anos	2,56%	171.398	(23.110)	148.288	132.833
Instalações auxiliares/sistemas operacionais	11,11 anos	5,0%	34.887	(7.931)	26.956	24.398
Equipamentos autônomos	5 a 11,11 anos	9,33%	7.884	(7.225)	659	5.102
Veículos	3 a 5 anos	23,38%	19	(19)	-	
Bens administrativos/auxiliares	10 anos	10%	4.290	(632)	3.658	2.939
Equipamentos e aplicativos de informática	5 anos	20%	7.081	(4.481)	2.600	3.462
Locomotivas	11,11 anos	7,57%	216.580	(123.689)	92.891	60.511
Vagões	11,11 anos	3,00%	141.768	(74.174)	67.594	69.767
	10 a 11,11 anos					
Via permanente	anos	4,25%	2.591.932	(753.095)	1.838.837	1.740.572
Outros ativos	10 anos	10,00%	33.373	(2.362)	31.011	
			3.209.227	(996.718)	2.212.509	2.039.599
Benfeitorias em curso			222.071		222.071	257.959
			3.484.746	(1.023.391)	2.461.355	2.324.205

As benfeitorias em propriedades arrendadas estão vinculadas ao contrato de arrendamento com a extinta RFFSA, sucedida pela União em 2007 conforme Lei 11.483.

O prazo de amortização das benfeitorias em instalações da via permanente arrendada foi limitado ao período de vigência do contrato de arrendamento.

A Companhia registrou o montante de R\$ 72.939, referente ao valor pago do direito de operação, sendo (i) R\$ 29.770 no ativo imobilizado, que são atribuíveis aos bens relacionados ao trecho transferido, e (ii) R\$ 43.169 no intangível como Direitos de Concessão, por se referir ao valor pago para operar o trecho denominado Malha Paulista (Nota 3).

O intangível em curso é originado dos investimentos correntes plurianuais da Companhia e investimentos de capital. A composição do intangível em curso pode ser demonstrada da seguinte forma:

	Consolidado e Controladora	
	30/09/14	31/12/13
Construção e ampliação de pátios e terminais	6.244	14.310

Notas Explicativas

Aquisição e modernização de material rodante	41.709	28.709
Instalações administrativas e de apoio	5.788	3.881
Novas rotas - desenvolvimento e ampliação	5.042	32.257
Oficinas - aquisição de equipamentos e reformas	15.148	17.001
Requalificação e melhorias nos postos de abastecimento	9.629	2.452
Segurança, saúde, meio ambiente - Desenvolvimento sustentável	10.921	10.717
Trens turísticos - melhorias	1.803	924
Via permanente (infraestrutura e superestrutura)	119.267	147.708
Melhoria operação ferroviária	6520	
	222.071	257.959

O intangível no período findo em 30 de setembro de 2014 apresentava a seguinte movimentação:

Consolidado e Controladora

Intangível - custo						Transferências entre imobilizado e intangível	30/09/14
	31/12/13	Adições	Baixas	Transferências			
Direitos de concessão	43.169						43.169
Softwares adquiridos	8.356			1.913	10		10.279
	51.525	-		1.913	10		53.448
Benfeitorias em propriedades arrendadas							
Terrenos	15						15
Imóveis	152.812			19.383	(797)		171.398
Instalações auxiliares/sistemas operacionais	31.163			1.727	1.997		34.887
Equipamentos autônomos	11.724			35.249	(39.089)		7.884
Veículos	19			126	(126)		19
Bens administrativos/auxiliares	3.323			2.573	(1.606)		4.290
Equipamentos e aplicativos de informática	6.878			1.950	(1.747)		7.081
Locomotivas	214.528		(58)	10.225	(8.115)		216.580
Vagões	94.627		(2.113)	2.220	47.034		141.768
Via permanente	2.372.723			220.072	(863)		2.591.932
Outros Ativos				14.275	19.098		33.373
	2.887.812		(2.171)	307.800	15.786		3.209.227
Benfeitorias em curso	257.959	273.825		(309.713)			222.071
	3.197.296	273.825	(2.171)	-	15.796		3.484.746

Consolidado e Controladora

Intangível - amortização				
	31/12/13	Adições	Baixas	30/09/14
Direitos de concessão	(17.075)	(1.536)		(18.611)
Softwares adquiridos	(7.803)	(259)		(8.062)
Imóveis	(19.980)	(3.130)		(23.110)
Instalações auxiliares/sistemas operacionais	(6.764)	(1.167)		(7.931)
Equipamentos autônomos	(6.622)	(603)		(7.225)
Veículos	(19)			(19)
Bens administrativos/auxiliares	(384)	(248)		(632)
Equipamentos e aplicativos de informática	(3.416)	(1.065)		(4.481)
Locomotivas	(116.689)	(7.059)	59	(123.689)
Vagões	(62.188)	(14.099)	2.113	(74.174)
Via permanente	(632.151)	(120.944)		(753.095)
Outros Ativos		(2.362)		(2.362)
	(873.091)	(152.472)	2.172	(1.023.391)

3.15 - Fornecedores

Consolidado e Controladora

Notas Explicativas

	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Fornecedores terceiros (a)	101.660	100.469
Fornecedores partes relacionadas	10.109	14.113
	<u>111.769</u>	<u>114.582</u>
(a) Fornecedores terceiros		
Mercado interno	101.660	100.136
Mercado externo	-	333
	<u>101.660</u>	<u>100.469</u>

3.16 - Obrigações fiscais

	<u>Consolidado e Controladora</u>	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Circulante		
ICMS (Impostos s/ Circulação de Mercadorias e Serviços)	1.848	7.127
IRRF (Imposto de Renda Retido na Fonte)	2.584	3.338
PIS, COFINS	6.214	7.755
IOF (Imposto s/ Operações Financeiras)	207	207
ISS (Imposto s/ Serviços)	1.432	1.264
Outros	3.082	
	<u>15.367</u>	<u>19.691</u>

3.17 - Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>Consolidado e Controladora</u>	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Salários e encargos	17.848	17.232
Provisão para férias e 13º salário	25.170	16.181
Benefícios trabalhistas	8.800	10.781
Participação nos resultados	15.603	47.426
	<u>67.421</u>	<u>91.620</u>

3.18 - Arrendamentos e concessões a pagar

	<u>Consolidado e Controladora</u>	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Circulante		
FCA - Malha Centro Leste		
Concessão (a)	1.951	1.846
Arrendamento (b)	37.077	35.075
	<u>39.028</u>	<u>36.921</u>
FCA - FERROBAN/Malha Paulista		
Concessão (c)	152	150
Arrendamento (d)	2.883	2.844
	<u>3.035</u>	<u>2.994</u>
	<u>42.063</u>	<u>39.915</u>

(a) Concessão dos serviços de transporte ferroviário - Malha Centro-Leste

Notas Explicativas

A concessão dos serviços de transporte ferroviário de carga foi estipulada pelo prazo de trinta anos, conforme contrato assinado em 28 de agosto de 1996 com a União, no montante histórico de R\$ 15.845, dos quais R\$ 3.169 foram pagos à vista. O saldo restante de R\$ 12.676, calculado está sendo pago em 112 parcelas trimestrais de R\$ 470, corrigidas pela variação anual do IGP-DI calculado pela Fundação Getúlio Vargas. Até 30 de setembro de 2014, foram pagas 65 (sessenta e cinco) parcelas, sendo a 65ª parcela paga no valor de R\$ 1.951.

(b) Arrendamento dos bens - Malha Centro-Leste

O arrendamento dos bens foi estipulado pelo prazo de trinta anos, de acordo com contrato firmado em 28 de agosto de 1996 com a União, no montante histórico de R\$292.421, dos quais R\$ 51.577 foram pagos antecipadamente. O saldo restante de R\$ 240.844 está sendo pago em 112 parcelas trimestrais de R\$ 8.935 corrigidas pela variação anual do IGP-DI calculado pela Fundação Getúlio Vargas. Até 30 de setembro de 2014, foram pagas 65 (sessenta e cinco) parcelas, sendo a 65ª parcela paga no valor de R\$ 37.077.

(c) Concessão dos serviços de transporte ferroviário - Malha Paulista Arrendamento dos bens - FERROBAN - Malha Paulista

A concessão dos serviços de transporte ferroviário de carga e o arrendamento da malha paulista foram estipulados pelo prazo de trinta anos, conforme contrato assinado em 30 de dezembro de 1998, no montante histórico de R\$ 12.252, dos quais R\$ 2.917 foram pagos à vista. O saldo restante de R\$ 9.335 está sendo pago em 112 parcelas trimestrais de R\$ 347, corrigidas pela variação anual do IGP-DI calculado pela Fundação Getúlio Vargas. Sendo que a FCA participa apenas com 35,595% dessa obrigação, levando em consideração que a Companhia vem operando o trecho compreendido entre Araguari/MG e Boa Vista/SP. Até 30 de setembro de 2014, foram pagas 56 (cinquenta e seis) parcelas, sendo a 56ª parcela paga no valor de R\$ 455.

(d) Arrendamento dos bens - Malha Paulista

O arrendamento dos bens foi estipulado pelo prazo de trinta anos, de acordo com contrato firmado em 30 de dezembro de 1998 com a União, no montante histórico de R\$230.160, dos quais R\$ 52.793 foram pagos antecipadamente. O saldo restante de R\$ 177.367 está sendo pago em 112 parcelas trimestrais de R\$ 6.937 corrigidas pela variação anual do IGP-DI calculado pela Fundação Getúlio Vargas. Sendo que a FCA participa apenas com 35,595% dessa obrigação, levando em consideração que a Companhia vem operando o trecho compreendido entre Araguari/MG e Boa Vista/SP. Até 30 de setembro de 2014, foram pagas 56 (cinquenta e seis) parcelas, sendo a 56ª parcela paga no valor de R\$ 8.649.

3.19 - Provisões Operacionais

a) Investimentos

SL Serviços Logísticos Ltda. - A controlada está com as operações inativas. Em 31 de dezembro de 2006 o cálculo da equivalência patrimonial foi efetuado até o limite do saldo do investimento sendo constituída provisão para perda sobre o passivo a descoberto da controlada, que em 30 de setembro de 2014 e 31 de dezembro de 2013 totalizava o montante de R\$ 394, registrado na rubrica "Outras provisões" no Passivo Circulante.

b) Franquia de seguro operacional

Em 2013 a companhia registrou a provisão de franquias de seguros operacionais referente a acidentes ocorridos em sua malha ferroviária; os valores registrados são de R\$ 24.000 (vinte e quatro milhões de reais).

Notas Explicativas

3.20 - Demais Contas a pagar

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013
Circulante		
Garantias contratuais	1.797	1.797
Adiantamento de clientes	5.898	7.533
Outros passivos circulantes	2.481	4.289
	10.176	13.619
Não circulante		
Indenização contratual a pagar	1.463	
Benefícios a empregados pós-aposentadoria (Nota 3.30)	1.827	895
	3.290	895
	13.466	14.514

3.21 - Adiantamentos para futuro aumento de capital - AFAC

Estes adiantamentos foram concedidos em caráter irrevogável e sem vencimento específico, sendo capitalizados à medida que são aprovados em assembleia geral dos acionistas e também com anuência da Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT. A quantidade de ações emitidas em decorrência da capitalização dos AFACs é determinada no momento da aprovação do aumento de capital pelos acionistas, não sendo, portanto, fixadas no momento da concessão dos mesmos. Estes valores foram tratados como instrumento financeiro.

3.22 - Receitas diferidas

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013
Circulante		
Passagem de fibra ótica (a)	317	317
Contrato de aluguel (b)	19.680	
Contrato de Opção de Reserva de Capacidade (c)	22.627	
	42.624	317
Não circulante		
Passagem de fibra ótica (a)	3.408	3.646
	3.408	3.646
	46.032	3.963

- (a) Refere-se à receita antecipada de aluguel da malha ferroviária da Companhia para passagem de fibra ótica de empresa de telecomunicação que está sendo apropriada mensalmente ao resultado pelo período total do contrato firmado com o cliente.
- (b) Refere-se à receita antecipada de aluguel de locomotivas e vagões conforme contrato celebrado entre a Companhia e a VLI Multimodal S.A. O contrato terá vigência de 14 anos e a Companhia receberá anualmente o valor de R\$ 67.698 ajustado pelo IGPM (Índice Geral de Preços Médios).
- (c) Refere-se ao Contrato de Opção de Reserva de Capacidade celebrado entre a Companhia e a VLI Multimodal S.A. Pelo contrato a Companhia será remunerada pela reserva de capacidade da Malha Centro-Leste no valor de R\$ 87.663 anuais, atualizados pelo IGP-M (Índice Geral de Preços Médios).

Notas Explicativas

A Companhia deverá ser avisada até o dia primeiro de maio de cada ano da intenção da VLI Multimodal S.A de exercer seus direitos contratuais.

3.23 - Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2014 o capital social está representado por 210.197.577.031.248 ações ordinárias e 66.665.012 ações preferenciais, todas nominativas. As ações preferenciais não têm direito a voto e gozarão de prioridade no recebimento do capital, sem prêmio, quando da liquidação da Companhia.

É facultado à Companhia, por deliberação do Conselho de Administração, optar pelo regime escritural para a emissão, registro de propriedade e transferência de uma ou mais classes de ações. Neste caso, a contratação da escrituração e a guarda dos livros de registro e transferência de ações e a emissão de certificados só poderão ser efetuados com instituição financeira autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários a manter esse serviço. A instituição financeira depositária das ações ficará autorizada a cobrar do acionista o custo do serviço de transferência da propriedade das ações escriturais, observados os limites legais.

A Companhia, por deliberação da Assembléia Geral, poderá criar outras classes de ações, resgatáveis ou não, sem guardar proporção com as demais.

Acionistas	Ações Ordinárias	Ações Preferenciais	Total de Ações	% Participação
VLI Multimodal S.A.	210.197.536.038.503	55.673.348	210.197.591.711.851	99,99998%
Outros - não controladores	40.992.745	10.991.664	51.984.409	0,00002%
Totais	210.197.577.031.248	66.665.012	210.197.643.696.260	100%

b) Reserva de lucros

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

c) Dividendos

Aos acionistas será assegurado um dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido ajustado, nos termos do artigo 202 da Lei 6.404/76.

De acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, os dividendos são reconhecidos no final do exercício, ainda que os dividendos não tenham sido oficialmente declarados, o que ocorrerá no exercício seguinte.

d) Lucro (prejuízo) por ação

Básico e diluído

O lucro (prejuízo) básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro (prejuízo) atribuído aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias apuradas no período.

Não há qualquer efeito de diluição no cálculo do prejuízo por ação.

Consolidado e Controladora

Período de 3 meses findos em

Período de 9 meses findos em

Notas Explicativas

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2014</u>
Cálculo da média ponderada para 2014		
(6.124.086.168 x 3/9)+(8.890.790.411 x 6/9)	7.968.555.663	7.968.555.663
Lucro líquido do período	16.105	655
Ações em 30 de setembro de 2014	7.968.555.663	7.968.555.663
Lucro líquido básico e diluído por lote de mil de ações R\$	2,02	0,08
	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2013</u>
Cálculo da média ponderada para 2013		
(4.170.078.729 x 7/9) + (6.124.086.168 x 2/9)	4.604.302.604	4.604.302.604
Lucro Líquido (Prejuízo) do período	4.626	(140.764)
Ações em 30 de setembro de 2013	4.604.302.604	4.604.302.604
Lucro Líquido (Prejuízo) básico e diluído por lote de mil de ações R\$	1,00	(30,57)

3.24 - Receita dos serviços prestados

	Consolidado e Controladora	
	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>
Receita Bruta		
Receita de transporte ferroviário	1.038.304	887.109
Receita de utilização de pátios	1.919	1.643
Receita de estadia de vagões	5.551	3.051
Receita de aluguel de locomotivas	59.758	43.819
Receita de partilha de frete	88.113	78.005
Receita de serviços acessórios	123.770	114.069
	<u>1.317.415</u>	<u>1.127.696</u>
Impostos sobre serviços		
ICMS	(53.042)	(52.015)
PIS	(20.537)	(18.563)
COFINS	(95.004)	(85.500)
INSS Desoneração	(13.174)	-
ISS	20	-
	<u>(181.737)</u>	<u>(156.078)</u>
	<u>1.135.678</u>	<u>971.618</u>
Devoluções		
Devoluções de vendas		(36)
Receita líquida dos serviços vendidos	<u>1.135.680</u>	<u>971.582</u>

3.25 - Custos dos serviços prestados

Os custos dos serviços vendidos estão assim representados:

	Consolidado e Controladora	
	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>
Pessoal	(197.253)	(194.493)
Encargos sociais	(21.630)	(44.142)
Material	(63.208)	(68.529)
Combustíveis	(226.335)	(209.527)
Serviços contratados	(149.963)	(139.911)
Partilha de frete	(130.634)	(103.927)
Tributos	6.091	(315)
Outros	(2.319)	(3.594)
Depreciação e amortização	(185.626)	(157.191)

Notas Explicativas

Despesas de arrendamento e concessão

(149.011)	(124.199)
(1.119.888)	(1.045.828)

3.26 - Receitas (despesas) operacionais

a) Despesas com vendas

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	30/09/2013
Pessoal	(65)	(49)
Encargos sociais	(7)	(26)
Serviços contratados	(3)	
Tributos	(2)	
Outras		(2)
	(77)	(74)

b) Despesas gerais e administrativas

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	30/09/2013
Pessoal	(1.198)	(145)
Encargos sociais	(94)	(219)
Combustíveis	(3)	(5)
Material	(7)	(4)
Serviços contratados	(978)	(1.013)
Tributos	(148)	(33)
Outras	(124)	(156)
Depreciação	(1.863)	(1.913)
	(4.416)	(3.488)

c) Outras receitas (despesas) operacionais

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	30/09/2013
Outras receitas operacionais		
Venda de materiais	10.787	5.261
Venda de ativos	592	138
Recuperação de despesas	4.563	2.084
Trem Turístico	4.099	3.652
Travessias	2.498	3.190
Multas contratuais	11.695	7.282
Alugueis	1.508	668
Serviços prestados		78
Processos trabalhistas	9.982	8.407
Outros	386	157
	46.110	30.917
Outras despesas operacionais		
Tributárias	(5.249)	(3.303)
Baixa de Ativos	(2.173)	(1.694)
Estoques	(167)	(324)
Ajuste de estoque	(18)	(174)
Participação no resultado	(228)	(3.398)
Perda de recebíveis		(1.139)
Pesquisa e desenvolvimento	(1.865)	(41.563)
Trem Turístico	(3.843)	(2.554)
Trem Turístico-depreciação	(2.121)	(1.986)
Outras operacionais	(7.544)	(773)
Processos Jurídico Judiciais	(34.846)	(26.786)
Gastos com auto seguro	(10.810)	
Indenizações	(5.897)	(6.388)

Notas Explicativas

Estimativa de perda para crédito de liquidação duvidosa	4.079	1.434
Provisão para contingências	12.816	(956)
Provisão para passivos ambientais		(81)
	<u>(57.866)</u>	<u>(89.685)</u>

Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	<u>(11.756)</u>	<u>(58.768)</u>
--	------------------------	------------------------

3.27 - Resultado financeiro

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	30/09/2013
Receitas financeiras		
Aplicação mercado financeiro	979	1.436
Juros, taxa e multas de mora	1.427	1.269
	<u>2.406</u>	<u>2.705</u>
Despesas Financeiras		
Despesas com IOF	(83)	(39)
Despesa de carta de fiança	(1.762)	(1.185)
Multas dedutíveis		(2.595)
Encargos por atraso	(14)	(4.389)
Juros sobre adiantamentos de clientes	(32)	(2.445)
Juros, taxas e multas	(2.487)	(26)
Outras despesas financeiras	(2.330)	(128)
	<u>(6.708)</u>	<u>(10.807)</u>
Receitas(despesas) com variação monetária e cambial	5.417	3.914
	<u>5.417</u>	<u>3.914</u>
Resultado financeiro	<u>1.115</u>	<u>(4.188)</u>

3.28 - Imposto de renda e contribuição social

Imposto de renda e contribuição social diferidos

A Companhia efetua o reconhecimento do imposto diferido baseado nas diferenças temporárias entre o valor contábil e o valor para base fiscal dos ativos e passivos, nos prejuízos fiscais apurados e na base de cálculo negativa de contribuição social sobre o lucro, na medida em que foram consideradas prováveis suas realizações contra resultados tributáveis futuros.

O total dos créditos fiscais reconhecidos e dos não reconhecidos pode ser assim demonstrado:

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013
Imposto de renda diferido		
Provisão para devedores duvidosos	6.288	7.308
Provisão para contingências	16.096	19.082
Outras provisões	12.044	8.117
Ajuste a valor presente de ativos financeiros	28.868	28.868
Prejuízo fiscal	(10.695)	60.006
	<u>52.601</u>	<u>123.381</u>
Contribuição social diferida		
Provisão para devedores duvidosos	2.264	2.631
Provisão para contingências	5.794	6.869

Notas Explicativas

Outras provisões	4.336	2.923
Ajuste a valor presente de ativos financeiros	10.392	10.392
Base negativa	(3.850)	18.864
	18.936	41.679
Prejuízo fiscal para imposto de renda	282.804	240.023
Base negativa da contribuição social	252.376	209.595

Tributos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para ser utilizado, com base em projeções de resultados futuros, elaboradas e fundamentadas em premissas internas, em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

A expectativa de realização dos créditos relativo ao prejuízo fiscal, à base negativa da contribuição social, ocorrerá da seguinte forma:

ANO	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013
2015	12.273	12.273
2016	10.694	10.694
2017	17.743	17.743
2018	19.983	19.983
2019	21.126	21.126
2020 em diante	36.311	36.311
	118.130	118.130

Abaixo apresentamos a composição dos tributos diferidos reconhecidos:

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013
Imposto de renda diferido		
Ajustes a valor presente de ativo financeiro	28.868	28.868
Prejuízo fiscal	60.006	60.006
	88.874	88.874
Contribuição social diferida		
Ajustes a valor presente de ativo financeiro	10.392	10.392
Base negativa	18.864	18.864
	29.256	29.256
Imposto de renda e Contribuição social diferidos	118.130	118.130

3.29 - Informação por segmento de negócios

Considerando que as atividades da Companhia apresentam características econômicas e financeiras similares e visando a adequada avaliação dos efeitos financeiros e dos ambientes econômicos e regulatórios onde atua, a administração da Companhia toma suas decisões e avalia regularmente o desempenho de seus produtos e serviços a partir do agrupamento de suas atividades em um único segmento.

A unificação dos segmentos foi validada com base nos seguintes aspectos:

- A geração de caixa de suas atividades é decorrente das atividades de prestação de serviços de transportes de cargas.
- A metodologia aplicada na prestação de serviços de transportes de cargas é idêntica para todos os clientes, independentemente da categoria.

Notas Explicativas

3.30 - Previdência privada

Conforme previsto no Edital de Privatização, uma das obrigações da Companhia era implantar um plano de previdência privada em substituição ao plano da REFER - Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social.

A partir de outubro de 2000, foi implantado na Companhia o plano da VALIA - Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social, entidade jurídica sem fins lucrativos, instituída em 1973, tendo por finalidade suplementar benefícios previdenciários aos empregados da VALE e suas controladas e coligadas que participam ou venham a participar do plano.

A Companhia, sua controladora e diversas empresas do Grupo Vale são patrocinadoras da VALIA.

Plano de Benefício - FCA

Foi elaborado tendo por base os mais modernos conceitos no âmbito da Previdência Complementar de benefícios programáveis, que são do tipo contribuição definida desvinculados da concessão de benefícios da Previdência Social. Contempla também o Benefício Diferido por Desligamento (“*Vesting*”), que permite ao participante manter-se vinculado ao plano sem que sejam necessárias contribuições futuras, além dos chamados benefícios de risco (aposentadoria por invalidez e pensão por morte).

Outra vantagem prevista pelo plano é que este permite, em caso de desligamento da Fundação, a devolução da totalidade das contribuições do participante e até 80% das contribuições da patrocinadora, acrescidas da rentabilidade dos investimentos. Este plano foi implementado em outubro de 2000 e para ele migraram quase todos os empregados então ativos da Companhia. Em 30 de setembro de 2014, 4.808 empregados e vinculados contribuintes haviam aderido ao plano (31 de dezembro de 2013 - 4.509).

As contribuições da Companhia para o Plano de Benefícios FCA, são como segue:

- Contribuição ordinária - Destina-se à acumulação dos recursos necessários à concessão dos benefícios de renda, é idêntica à contribuição dos participantes e limita-se a 9% dos seus salários de participação, no que exceder a dez unidades de referência do plano.
- Contribuição extraordinária - Pode ser realizada a qualquer tempo, a critério das patrocinadoras.
- Contribuição normal - Para custeio do plano de risco e das despesas administrativas, fixadas pelo atuário quando da elaboração das avaliações atuariais.
- Contribuição Especial - Destinada a cobrir qualquer compromisso especial porventura existente.

As despesas reconhecidas relacionadas ao plano de contribuição definida no período findo em 30 de setembro de 2014 totalizaram R\$ 2.895 (30 de setembro de 2013 - R\$ 2.540).

A Companhia não registrou em seu balanço patrimonial nenhum ativo decorrente de avaliações atuariais anteriores, por não haver, claramente, evidência de probabilidade de sua realização.

A Companhia é participante e responsável pela cobertura proporcional de qualquer insuficiência nas reservas técnicas da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - VALIA.

Não foram apuradas contribuições para formação de reservas técnicas a serem efetuadas pela Companhia nos exercícios findos em 30 de setembro de 2014 e 31 de dezembro de 2013.

Premissas atuariais e econômicas

Notas Explicativas

Todos os cálculos atuariais envolvem projeções futuras acerca de alguns parâmetros, tais como: salários, juros, inflação, comportamento dos benefícios do INSS, mortalidade, invalidez, etc. Nenhum resultado atuarial pode ser analisado sem o conhecimento prévio do cenário de hipóteses utilizado na avaliação.

As premissas atuariais econômicas adotadas foram formuladas considerando-se o longo prazo previsto para sua maturação, devendo, por isso, serem analisadas sob essa ótica. Portanto, a curto prazo, elas podem não ser necessariamente realizadas.

Na avaliação atuarial efetuada para 30 de setembro de 2014 e 31 de dezembro de 2013, foram adotadas as seguintes premissas atuariais e econômicas:

Principais premissas atuariais	30/09/2014	31/12/2013
Média Ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido		
1. Taxa nominal de desconto	12,68%	12,68%
2. Taxa nominal de crescimento salarial	9,18%	9,18%
3. Taxa de inflação estimada no longo prazo	6,00%	6,00%
4. Taxa nominal de reajuste de benefícios	6,00%	6,00%
Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido		
1. Taxa nominal de desconto	9,72%	9,72%
2. Taxa nominal de crescimento salarial	8,15%	8,15%
3. Taxa de inflação estimada no longo prazo	5,00%	5,00%
4. Taxa nominal de reajuste de benefícios	5,00%	5,00%
5. Tábua de mortalidade	AT 83 Male	AT 83 Male
Expectativa de vida esperada para aposentadoria aos 65 anos		
1. Aposentadoria hoje (idade atual 65 anos)	18,6307	18,6307
2. Aposentadoria daqui a 25 anos (idade atual 40 anos)	18,6307	18,6307

3.31 - Gestão de riscos financeiros

Estimativa de valor justo

Os valores de mercado dos ativos e passivos financeiros são determinados com base em informações de mercado disponíveis e metodologias de valorização apropriadas e não divergem significativamente dos saldos contábeis. O uso de diferentes premissas de mercado e/ou metodologias de estimativa poderiam causar um efeito diferente nos valores estimados de mercado.

Os principais instrumentos financeiros da Companhia em 30 de setembro de 2014 e 31 de dezembro de 2013 eram caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, adiantamentos para futuro aumento de capital, fornecedores e partes relacionadas, cujos valores contábeis aproximavam-se dos correspondentes valores de realização.

Fatores de risco financeiro

As atividades da FCA a expõem aos riscos financeiros de mercado (incluindo o risco de preço e risco de taxa de juros de fluxo de caixa) risco de crédito e risco de liquidez.

A Companhia não contratou quaisquer operações com instrumentos financeiros derivativos em 30 de setembro de 2014 e em 31 de dezembro de 2013.

A gestão de risco é efetuada de forma centralizada no contexto do Grupo VLI.

a) Risco de Mercado

Risco de preço

Notas Explicativas

Considerando a natureza dos negócios e operações da FCA, o principal fator de risco de mercado aos quais a Companhia está exposta são preços de produtos, insumos e outros custos.

O aumento dos custos de insumos, como por exemplo, o óleo diesel (principal insumo), levaria a um aumento do frete ferroviário, e poderia deixar os produtos agrícolas em desvantagem no mercado externo refletindo diretamente nos resultados da Companhia.

Risco cambial

Esse risco decorre da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio que aumentem valores relacionados às importações de estoque e imobilizado.

Em 30 de setembro de 2014, a Companhia possuía passivos denominados em dólares norte-americanos no montante de R\$ 0 (31 de dezembro de 2013 - R\$ 333).

Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

Exceto pelo arrendamento e concessão a pagar (Nota 3.18), não há ativos ou passivos significativos com incidência de juros, o resultado e os fluxos de caixa operacionais da Companhia são, substancialmente, independentes das mudanças nas taxas de juros do mercado.

b) Risco de crédito

O risco de crédito é administrado corporativamente. O risco de crédito decorre de depósitos e aplicações em instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber de clientes em aberto.

As atividades da Companhia compreendem a prestação de serviços de transporte ferroviário de carga geral. O principal fator de risco de crédito que afeta o negócio é a concessão de crédito aos clientes terceiros. Para minimizar as possíveis perdas com inadimplência, é adotada uma política de gestão rigorosa na concessão de crédito, consistindo em análises criteriosas do perfil dos clientes, bem como um sistema que permite o bloqueio automático de vendas a clientes acima do limite estabelecido e com atrasos nos pagamentos de suas faturas. Também deve ser destacado que a prestação de serviços, pelas características dos produtos transportados e dispersão de clientes, não apresentam concentrações relevantes, existindo natural diluição de riscos de realização de contas a receber de clientes terceiros com consequente minimização de perdas individuais.

Atualmente o maior cliente individual da Companhia é sua controladora direta VLI Multimodal.

Em 30 de setembro de 2014, a Companhia constituiu provisão para cobrir eventuais perdas com contas a receber no montante de R\$ 25.154 (31 de dezembro de 2013 - R\$ 29.233).

c) Risco de liquidez

O risco de liquidez surge da possibilidade de não poder cumprir com as obrigações contratadas nas datas previstas e necessidades de caixa devido às restrições de liquidez do mercado.

O acompanhamento da política de gestão dos ativos e passivos financeiros da Companhia é feito sistematicamente pelo Conselho de Administração. A administração desses recursos é efetuada por meio de estratégias operacionais visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança.

A política envolve uma análise criteriosa das contrapartes da Companhia por meio da análise das demonstrações contábeis, patrimônio líquido e "rating" visando auxiliar a Companhia a manter a liquidez desejada, a definir nível de concentração de suas operações, a controlar grau de exposição aos riscos do mercado financeiro e a pulverizar o risco de liquidez.

Notas Explicativas

Os passivos financeiros da Companhia em 30 de setembro de 2014 e 31 de dezembro de 2013 estão classificados no passivo circulante e não circulante considerando os prazos de vencimento.

Instrumentos financeiros por categoria

Abaixo relacionamos os instrumentos financeiros por categoria em 30 de setembro de 2014 e 31 de dezembro de 2013 correspondem:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Ativos				
Contas a receber	515.723	446.255	516.117	446.649
Caixa e equivalentes de caixa				
Caixa e bancos	1.722	15.619	1.722	15.619
Aplicações financeiras	53.243		53.243	
Contas a receber da RFFSA (União)	66.157	53.493	66.157	53.493
	636.845	515.367	637.239	515.761
Passivos				
Fornecedores	111.769	114.582	111.769	114.582
Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)	2.430.723	2.140.333	2.430.723	2.140.333
	2.542.492	2.254.915	2.542.492	2.254.915
	3.179.337	2.770.282	3.179.731	2.770.676

Gestão de capital

A política da Administração é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado e manter o desenvolvimento futuro do negócio. A gestão de capital da Companhia é realizada no contexto do Grupo VLI. A origem de recursos se baseia em capital próprio, não havendo a captação de recursos de terceiros.

O passivo líquido de caixa e equivalentes de caixa, em relação ao patrimônio líquido no final do período é apresentado a seguir. O indicador atual demonstra que as atividades são mantidas preponderantemente com os recursos provenientes de seus acionistas.

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Total passivo	2.815.661	2.525.610	2.816.055	2.526.004
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(54.965)	(15.619)	(54.965)	(15.619)
	2.760.696	2.509.991	2.761.090	2.510.385
Patrimônio líquido	1.529.828	1.529.173	1.529.828	1.529.173
Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)	2.430.723	2.140.333	2.430.723	2.140.333
Total patrimônio líquido+ AFAC	3.960.551	3.669.506	3.960.551	3.669.506
	69,70%	68,40%	69,71%	68,41%

3.32 - Compromissos

Os gastos contratados, mas ainda não incorridos no contexto das demonstrações contábeis correspondem exclusivamente a compromissos assumidos pela Companhia referentes às concessões e arrendamentos da Malha Centro Leste e da Malha Paulista. Os compromissos assumidos podem ser resumidos conforme abaixo:

Notas Explicativas

	Malha Centro Leste	Malha Paulista Ferroban
	<hr/>	<hr/>
Quantidade de parcelas totais	112	112
Periodicidade de pagamento	Trimestral	Trimestral
Índice de atualização das parcelas	IGP-DI (FGV)	IGP-DI (FGV)
Quantidade de parcelas pagas até 30 de setembro de 2014	65	56
Valor da última parcela paga		
Concessão	1.951	455 (*)
Arrendamento	37.077	8.649 (*)

(*) Parcela de responsabilidade da FCA (35,595%)

Notas Explicativas

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Administradores e Acionistas da
Ferrovia Centro Atlântica S.A.
Belo Horizonte - MG

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Ferrovia Centro Atlântica S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2014, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2014 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 individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e com a norma internacional 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 individuais

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

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

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

Ênfase

Conforme mencionado na nota explicativa nº 3.1, em 03 de julho de 2013, a Agência Nacional de Transporte Terrestre ("ANTT"), por meio da Resolução 4.131, alterada pela resolução 4.160 de 26 de agosto de 2013, autorizou a Ferrovia Centro-Atlântica S.A. a devolver aproximadamente 3.800 (três mil e oitocentos) quilômetros de trechos que compõem a malha ferroviária sob sua concessão atual, dos quais 07 (sete) trechos são considerados "antieconômicos" e 06 (seis) trechos "economicamente viáveis". De acordo com a administração da Companhia as possíveis mutações patrimoniais decorrentes deste assunto somente poderão ser registradas após revisão e aprovação dos aditivos contratuais e, também, da efetiva transferência de posse dos bens patrimoniais, incluindo as novas licitações a serem divulgadas pelo Poder Concedente. Estas medidas não aconteceram até o término dos nossos trabalhos. Nenhum ajuste foi incluído nas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em função deste assunto. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.

Chamamos a atenção para o fato que parte substancial das operações de vendas e compras de serviços, operações de financiamentos referentes aos adiantamentos para futuro aumento de capital e operação de cessão de créditos fiscais da Companhia são realizadas com partes relacionadas, conforme descrito na nota explicativa nº 3.7 às informações contábeis intermediárias. Portanto, as informações contábeis intermediárias acima referidas devem ser lidas neste contexto. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2014, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos

relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.
Revisão dos valores correspondentes ao exercício e trimestre anteriores
Os valores correspondentes, individuais e consolidados, relativos ao balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2013 e às informações contábeis intermediárias relativas às demonstrações do resultado e do resultado abrangente referentes aos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2013 e das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado (informação suplementar) referentes ao período de nove meses findo naquela data, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados e revisados, respectivamente, por outros auditores independentes que emitiram relatórios sem ressalvas datados em 21 de março de 2014 e 28 de outubro de 2013, respectivamente.

Belo Horizonte, XX de outubro de 2014

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Marco Túlio Fernandes Ferreira
Contador CRC MG-058176/O-0