

# 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 - 01/01/2017 à 31/03/2017 | 7 |
|--------------------------------|---|

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2016 à 31/03/2016 | 8 |
|--------------------------------|---|

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

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 10 |
|--------------------------|----|

|                    |    |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 19 |
|--------------------|----|

## Pareceres e Declarações

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 63 |
|----------------------------------------------|----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações<br>(Mil) | Trimestre Atual<br>31/03/2017 |
|--------------------------|-------------------------------|
| Do Capital Integralizado |                               |
| Ordinárias               | 188.333                       |
| Preferenciais            | 151.667                       |
| Total                    | 340.000                       |
| Em Tesouraria            |                               |
| Ordinárias               | 0                             |
| Preferenciais            | 0                             |
| Total                    | 0                             |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                      | <b>Trimestre Atual<br/>31/03/2017</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2016</b> |
|------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 1                      | Ativo Total                                    | 7.327.297                             | 7.572.805                                |
| 1.01                   | Ativo Circulante                               | 619.014                               | 758.786                                  |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                  | 201.480                               | 296.099                                  |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras                         | 50.376                                | 49.065                                   |
| 1.01.02.01             | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 50.376                                | 49.065                                   |
| 1.01.02.01.03          | Caixa Restrito                                 | 50.376                                | 49.065                                   |
| 1.01.03                | Contas a Receber                               | 147.397                               | 181.713                                  |
| 1.01.03.01             | Clientes                                       | 145.540                               | 172.834                                  |
| 1.01.03.01.01          | Contas a Receber de Clientes                   | 33.385                                | 28.719                                   |
| 1.01.03.01.02          | Contas a Receber com Partes Relacionadas       | 112.155                               | 144.115                                  |
| 1.01.03.02             | Outras Contas a Receber                        | 1.857                                 | 8.879                                    |
| 1.01.04                | Estoques                                       | 100.062                               | 91.906                                   |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                           | 78.672                                | 107.852                                  |
| 1.01.07                | Despesas Antecipadas                           | 26.206                                | 24.699                                   |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                      | 14.821                                | 7.452                                    |
| 1.01.08.03             | Outros                                         | 14.821                                | 7.452                                    |
| 1.01.08.03.01          | Instrumentos Financeiros Derivativos           | 6.858                                 | 0                                        |
| 1.01.08.03.02          | Outros Ativos Circulantes                      | 7.963                                 | 7.452                                    |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                           | 6.708.283                             | 6.814.019                                |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                 | 549.951                               | 598.577                                  |
| 1.02.01.03             | Contas a Receber                               | 51.014                                | 49.968                                   |
| 1.02.01.07             | Despesas Antecipadas                           | 157.078                               | 160.089                                  |
| 1.02.01.08             | Créditos com Partes Relacionadas               | 145.120                               | 154.632                                  |
| 1.02.01.09             | Outros Ativos Não Circulantes                  | 196.739                               | 233.888                                  |
| 1.02.01.09.03          | Tributos a Recuperar                           | 56.740                                | 59.508                                   |
| 1.02.01.09.04          | Instrumentos Financeiros Derivativos           | 50.288                                | 85.522                                   |
| 1.02.01.09.05          | Outros Ativos Não Circulantes                  | 89.711                                | 88.858                                   |
| 1.02.03                | Imobilizado                                    | 6.124.158                             | 6.179.512                                |
| 1.02.04                | Intangível                                     | 34.174                                | 35.930                                   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                            | <b>Trimestre Atual<br/>31/03/2017</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2016</b> |
|------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 2                      | Passivo Total                                        | 7.327.297                             | 7.572.805                                |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                   | 1.226.327                             | 1.393.810                                |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                    | 120.048                               | 159.669                                  |
| 2.01.02                | Fornecedores                                         | 167.456                               | 222.769                                  |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                   | 39.980                                | 150.609                                  |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                         | 677.562                               | 653.491                                  |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                    | 184.612                               | 182.608                                  |
| 2.01.05.01             | Passivos com Partes Relacionadas                     | 2.224                                 | 3.031                                    |
| 2.01.05.02             | Outros                                               | 182.388                               | 179.577                                  |
| 2.01.05.02.01          | Dividendos e JCP a Pagar                             | 99.259                                | 99.261                                   |
| 2.01.05.02.04          | Concessão e Arrendamento a Pagar                     | 67.843                                | 67.803                                   |
| 2.01.05.02.05          | Adiantamento de Cliente                              | 1.575                                 | 3.033                                    |
| 2.01.05.02.06          | Demais Contas a Pagar                                | 13.711                                | 9.480                                    |
| 2.01.06                | Provisões                                            | 36.669                                | 24.664                                   |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                               | 2.694.649                             | 2.876.187                                |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                         | 2.006.377                             | 2.176.357                                |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                    | 103.900                               | 106.978                                  |
| 2.02.02.01             | Passivos com Partes Relacionadas                     | 16.303                                | 16.303                                   |
| 2.02.02.01.01          | Débitos com Coligadas                                | 16.303                                | 16.303                                   |
| 2.02.02.02             | Outros                                               | 87.597                                | 90.675                                   |
| 2.02.02.02.03          | Fornecedores                                         | 17.223                                | 18.492                                   |
| 2.02.02.02.04          | Concessão e Arrendamento a Pagar                     | 66.674                                | 68.388                                   |
| 2.02.02.02.05          | Adiantamento de Cliente                              | 380                                   | 380                                      |
| 2.02.02.02.06          | Demais Contas a Pagar                                | 3.320                                 | 3.415                                    |
| 2.02.03                | Tributos Diferidos                                   | 256.767                               | 270.185                                  |
| 2.02.04                | Provisões                                            | 327.605                               | 322.667                                  |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido                                   | 3.406.321                             | 3.302.808                                |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                             | 1.597.362                             | 1.597.362                                |
| 2.03.01.01             | Capital Social Realizado                             | 1.597.362                             | 1.487.756                                |
| 2.03.01.02             | Destinação de Reserva para Aumento de Capital Social | 0                                     | 109.606                                  |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                                   | 1.696.528                             | 1.696.528                                |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                          | 103.429                               | 0                                        |
| 2.03.06                | Ajustes de Avaliação Patrimonial                     | 9.002                                 | 8.918                                    |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2017 à 31/03/2017</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2016 à 31/03/2016</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 798.330                                                         | 749.218                                                            |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -560.503                                                        | -514.726                                                           |
| 3.03                   | Resultado Bruto                                        | 237.827                                                         | 234.492                                                            |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -23.842                                                         | 83.055                                                             |
| 3.04.01                | Despesas com Vendas                                    | -2.677                                                          | -2.048                                                             |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -48.020                                                         | -50.026                                                            |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 101.526                                                         | 188.271                                                            |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -74.671                                                         | -53.142                                                            |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 213.985                                                         | 317.547                                                            |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -54.701                                                         | -65.689                                                            |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 33.357                                                          | 113.676                                                            |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -88.058                                                         | -179.365                                                           |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 159.284                                                         | 251.858                                                            |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -55.855                                                         | -87.805                                                            |
| 3.08.01                | Corrente                                               | -69.189                                                         | -88.923                                                            |
| 3.08.02                | Diferido                                               | 13.334                                                          | 1.118                                                              |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 103.429                                                         | 164.053                                                            |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | 103.429                                                         | 164.053                                                            |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |                                                                 |                                                                    |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |                                                                 |                                                                    |
| 3.99.01.01             | ON                                                     | 0,29                                                            | 0,46                                                               |
| 3.99.01.02             | PNA                                                    | 0,32                                                            | 0,51                                                               |
| 3.99.01.03             | PNB                                                    | 0,32                                                            | 0,51                                                               |
| 3.99.02                | Lucro Diluído por Ação                                 |                                                                 |                                                                    |
| 3.99.02.01             | ON                                                     | 0,29                                                            | 0,46                                                               |
| 3.99.02.02             | PNA                                                    | 0,32                                                            | 0,51                                                               |
| 3.99.02.03             | PNB                                                    | 0,32                                                            | 0,51                                                               |

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

| <b>Código da<br/>Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>       | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2017 à 31/03/2017</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2016 à 31/03/2016</b> |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 4.01                       | Lucro Líquido do Período        | 103.429                                                             | 164.053                                                                |
| 4.02                       | Outros Resultados Abrangentes   | 84                                                                  | 84                                                                     |
| 4.02.01                    | Efeito tributário               | 84                                                                  | 84                                                                     |
| 4.03                       | Resultado Abrangente do Período | 103.513                                                             | 164.137                                                                |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta                                                      | Acumulado do Atual      | Acumulado do Exercício              |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
|                 |                                                                         | 01/01/2017 à 31/03/2017 | Anterior<br>01/01/2016 à 31/03/2016 |
| 6.01            | Caixa Líquido Atividades Operacionais                                   | 8.671                   | -45.341                             |
| 6.01.01         | Caixa Gerado nas Operações                                              | 349.038                 | 479.581                             |
| 6.01.01.01      | Lucro Líquido Antes do IR e CSLL                                        | 159.284                 | 251.858                             |
| 6.01.01.02      | Depreciação e Amortização                                               | 139.749                 | 136.771                             |
| 6.01.01.03      | Var Monet/Cambial e Encargos Financ Ativos e Passivos                   | 65.630                  | 80.274                              |
| 6.01.01.04      | Resultado na Alienação de Bens do Imobilizado e Intangível              | -40.588                 | 0                                   |
| 6.01.01.05      | Amortização Adto. Concessão e Arrendamento                              | 2.315                   | 2.315                               |
| 6.01.01.07      | Valor Residual Imobilizado/Invest Perm Baixado/ Baixa Proj Investimento | 2.981                   | 286                                 |
| 6.01.01.08      | Provisões                                                               | 16.943                  | 8.723                               |
| 6.01.01.09      | Amortização Despesa Antecipada                                          | 3.380                   | 3.860                               |
| 6.01.01.10      | Provisão (Reversão) para Perda de Ativos                                | -754                    | -4.506                              |
| 6.01.01.11      | Provisão para Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa       | 98                      | 0                                   |
| 6.01.02         | Variações nos Ativos e Passivos                                         | -340.367                | -524.922                            |
| 6.01.02.01      | Contas a Receber                                                        | 1.212                   | -31.998                             |
| 6.01.02.02      | Contas a Receber com Partes Relacionadas                                | 41.472                  | -102.736                            |
| 6.01.02.03      | Estoques                                                                | -8.156                  | 363                                 |
| 6.01.02.04      | Impostos a Recuperar                                                    | 31.948                  | 3.965                               |
| 6.01.02.05      | Despesas Antecipadas                                                    | -4.080                  | -11.992                             |
| 6.01.02.06      | Outros Ativos                                                           | -4.241                  | -2.054                              |
| 6.01.02.07      | Concessão e Arrendamento a Pagar                                        | -1.674                  | -580                                |
| 6.01.02.08      | Fornecedores                                                            | -103.940                | -119.916                            |
| 6.01.02.09      | Passivos com Partes Relacionadas                                        | -807                    | -15.459                             |
| 6.01.02.10      | Obrigações Fiscais                                                      | -3.655                  | -7.951                              |
| 6.01.02.11      | Tributos Sobre o Lucro                                                  | -176.163                | -92.131                             |
| 6.01.02.12      | Pagamento Juros s/ Empréstimos e Financiamentos                         | -75.339                 | -84.938                             |
| 6.01.02.13      | Obrigações Sociais e Trabalhistas                                       | -39.621                 | -59.449                             |
| 6.01.02.15      | Demais Contas a Pagar                                                   | 2.677                   | -46                                 |
| 6.02            | Caixa Líquido Atividades de Investimento                                | 2.398                   | -71.356                             |
| 6.02.01         | Adições de Imobilizado                                                  | -80.432                 | -69.145                             |
| 6.02.02         | Adições de Intangível                                                   | -802                    | -2.211                              |
| 6.02.03         | Recursos Provenientes da Alienação de Bens do Imobilizado/Intangível    | 83.632                  | 0                                   |
| 6.03            | Caixa Líquido Atividades de Financiamento                               | -105.688                | -109.394                            |
| 6.03.02         | Pagamento Empréstimos e Financiamentos                                  | -105.686                | -109.389                            |
| 6.03.03         | Dividendos Pagos                                                        | -2                      | -5                                  |
| 6.05            | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes                               | -94.619                 | -226.091                            |
| 6.05.01         | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                                   | 296.099                 | 627.625                             |
| 6.05.02         | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                                     | 201.480                 | 401.534                             |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 31/03/2017****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                         | 1.597.362                           | 0                                                                   | 1.696.528                | 0                                     | 8.918                                | 3.302.808                 |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados               | 1.597.362                           | 0                                                                   | 1.696.528                | 0                                     | 8.918                                | 3.302.808                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios     | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 103.429                               | 84                                   | 103.513                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 103.429                               | 0                                    | 103.429                   |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes           | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 84                                   | 84                        |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                           | 1.597.362                           | 0                                                                   | 1.696.528                | 103.429                               | 9.002                                | 3.406.321                 |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 31/03/2016****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | SalDOS Iniciais                         | 1.487.756                           | 0                                                                   | 1.487.756                | 0                                     | 8.612                                | 2.984.124                 |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | SalDOS Iniciais Ajustados               | 1.487.756                           | 0                                                                   | 1.487.756                | 0                                     | 8.612                                | 2.984.124                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios     | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 164.053                               | 84                                   | 164.137                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 164.053                               | 0                                    | 164.053                   |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes           | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 84                                   | 84                        |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | SalDOS Finais                           | 1.487.756                           | 0                                                                   | 1.487.756                | 164.053                               | 8.696                                | 3.148.261                 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta                               | Acumulado do Atual                   | Acumulado do Exercício              |
|-----------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
|                 |                                                  | Exercício<br>01/01/2017 à 31/03/2017 | Anterior<br>01/01/2016 à 31/03/2016 |
| 7.01            | Receitas                                         | 985.553                              | 1.018.706                           |
| 7.01.01         | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 884.662                              | 829.221                             |
| 7.01.02         | Outras Receitas                                  | 99.596                               | 188.272                             |
| 7.01.03         | Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios   | 1.393                                | 1.213                               |
| 7.01.04         | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa  | -98                                  | 0                                   |
| 7.02            | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -356.112                             | -307.414                            |
| 7.02.01         | Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos         | -280.358                             | -265.876                            |
| 7.02.02         | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -19.819                              | -23.627                             |
| 7.02.04         | Outros                                           | -55.935                              | -17.911                             |
| 7.03            | Valor Adicionado Bruto                           | 629.441                              | 711.292                             |
| 7.04            | Retenções                                        | -139.749                             | -136.771                            |
| 7.04.01         | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -139.749                             | -136.771                            |
| 7.05            | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 489.692                              | 574.521                             |
| 7.06            | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 33.357                               | 59.692                              |
| 7.06.02         | Receitas Financeiras                             | 33.357                               | 59.692                              |
| 7.07            | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 523.049                              | 634.213                             |
| 7.08            | Distribuição do Valor Adicionado                 | 523.049                              | 634.213                             |
| 7.08.01         | Pessoal                                          | 131.907                              | 115.824                             |
| 7.08.01.01      | Remuneração Direta                               | 81.561                               | 69.303                              |
| 7.08.01.02      | Benefícios                                       | 40.553                               | 38.455                              |
| 7.08.01.03      | F.G.T.S.                                         | 9.793                                | 8.066                               |
| 7.08.02         | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 196.323                              | 225.263                             |
| 7.08.02.01      | Federais                                         | 182.005                              | 222.025                             |
| 7.08.02.02      | Estaduais                                        | 14.170                               | 3.910                               |
| 7.08.02.03      | Municipais                                       | 148                                  | -672                                |
| 7.08.03         | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 91.390                               | 129.073                             |
| 7.08.03.01      | Juros                                            | 87.672                               | 125.386                             |
| 7.08.03.02      | Aluguéis                                         | 3.718                                | 3.687                               |
| 7.08.04         | Remuneração de Capitais Próprios                 | 103.429                              | 164.053                             |
| 7.08.04.03      | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | 103.429                              | 164.053                             |

## Comentário do Desempenho

### MRS Logística S.A.



A MRS atinge volume histórico para um primeiro trimestre, com recordes em Heavy Haul e Carga Geral.

### PRINCIPAIS DESTAQUES

#### Recordes de carga transportada para um primeiro trimestre de ano:

- Total transportado de 39,8 milhões de toneladas, crescimento de 0,8% em relação ao 1º trimestre de 2016;
- *Heavy Haul* (minério de ferro, carvão e coque): 29,5 milhões de toneladas transportadas, aumento de 0,4% comparado ao 1º trimestre de 2016; e
- Carga Geral (demais produtos transportados): 10,4 milhões de toneladas transportadas, crescimento de 2,1% em relação ao 1º trimestre de 2016, em especial produtos agrícolas, maior volume já transportado em um 1º trimestre, alcançando 6,8 milhões de toneladas, expansão de 8,7% em relação ao 1º trimestre de 2016.

Além do recorde no trimestre, os volumes verificados em fevereiro e março foram os melhores em toda a série histórica da Companhia, com 13,2 e 14,7 milhões de toneladas transportadas, respectivamente.

A Receita Líquida do 1º trimestre de 2017 foi de R\$ 798,3 milhões, 6,6% superior a do 1º trimestre de 2016, refletindo os recordes de transporte no período.

| Resultados Selecionados                | 1T17   | 1T16   | 1T17 x 1T16 | 4T16   | 1T17 x 4T16 |
|----------------------------------------|--------|--------|-------------|--------|-------------|
| Volume Transportado (TU milhares)      | 39.838 | 39.506 | 0,8%        | 39.919 | -0,2%       |
| <i>Heavy Haul</i>                      | 29.478 | 29.355 | 0,4%        | 30.626 | -3,7%       |
| Carga Geral                            | 10.360 | 10.150 | 2,1%        | 9.293  | 11,5%       |
| Receita Líquida (R\$ milhões)          | 798,3  | 749,2  | 6,6%        | 809,9  | -1,4%       |
| Tarifa Média Líquida (R\$/ton)         | 20,0   | 19,0   | 5,5%        | 20,3   | -1,2%       |
| EBITDA (R\$ milhões)                   | 353,7  | 454,3  | -22,2%      | 312,5  | 13,2%       |
| Lucro Líquido (R\$ milhões)            | 103,4  | 164,1  | -37,0%      | 54,0   | 91,5%       |
| Dívida Líquida/EBITDA <sup>1</sup> (x) | 1,76x  | 2,03x  | -0,27x      | 1,66x  | 0,10x       |

<sup>1</sup> EBITDA acumulado 12 meses.

### RESULTADOS OPERACIONAIS

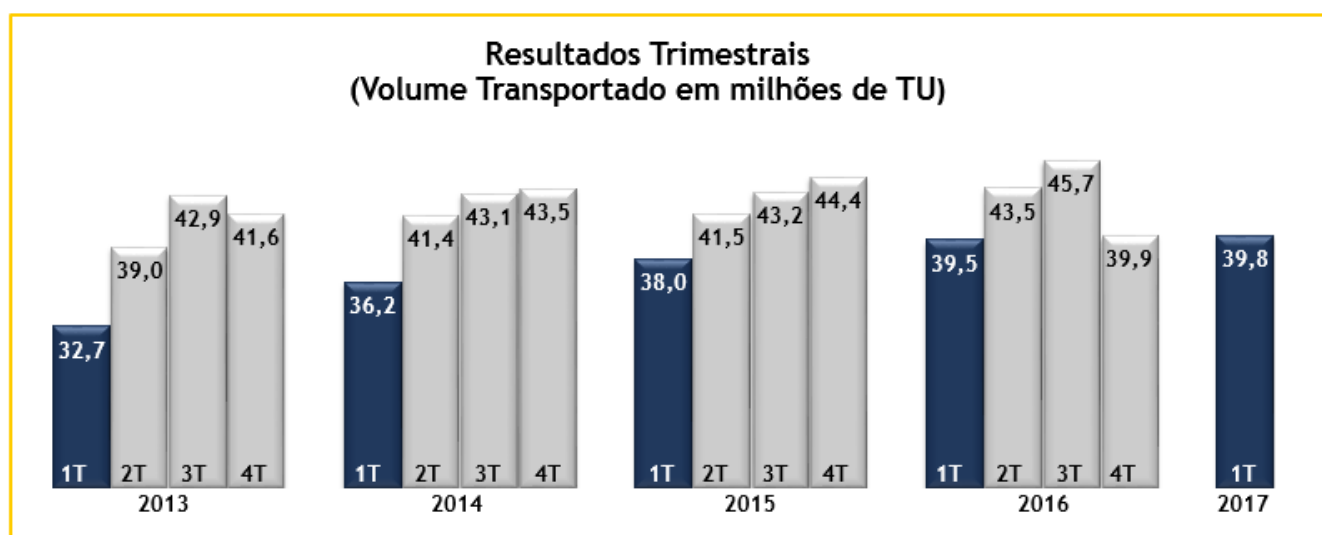
A MRS transportou 39,8 milhões de toneladas no 1º trimestre de 2017, estabelecendo um novo recorde de produção em um primeiro trimestre de ano. O resultado do 1º trimestre de 2017 foi 0,8% superior ao transportado no mesmo período do ano anterior.

## Comentário do Desempenho

## MRS Logística S.A.



Em relação ao 4º trimestre de 2016, o volume transportado apresentou leve redução de 0,2%, explicada pela sazonalidade dos períodos.



Os volumes transportados tanto de *Heavy Haul* (minério de ferro, carvão e coque) quanto de Carga Geral (demais produtos transportados) foram recordes para um primeiro trimestre de ano.

Neste resultado, destaca-se: i) *Heavy Haul*: recorde no transporte de minério de ferro para exportação; e ii) Carga geral: retomada no transporte de produtos siderúrgicos no 1º trimestre de 2017 e safra recorde de soja.

| Volume Transportado (TU milhares) | 1T17          | 1T16          | 1T17 x 1T16 | 4T16          | 1T17 x 4T16  |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|--------------|
| <b>Heavy Haul</b>                 | <b>29.478</b> | <b>29.355</b> | <b>0,4%</b> | <b>30.626</b> | <b>-3,7%</b> |
| Minério de Ferro                  | 28.637        | 28.792        | -0,5%       | 29.882        | -4,2%        |
| Exportação                        | 25.090        | 24.911        | 0,7%        | 25.826        | -2,8%        |
| Mercado Interno                   | 3.547         | 3.881         | -8,6%       | 4.056         | -12,5%       |
| Carvão e Coque                    | 841           | 563           | 49,4%       | 743           | 13,2%        |
| <b>Carga Geral</b>                | <b>10.360</b> | <b>10.150</b> | <b>2,1%</b> | <b>9.293</b>  | <b>11,5%</b> |
| Produtos Siderúrgicos             | 1.408         | 1.047         | 34,5%       | 1.536         | -8,3%        |
| Produtos Agrícolas                | 6.811         | 6.264         | 8,7%        | 5.408         | 25,9%        |
| Outros                            | 2.141         | 2.840         | -24,6%      | 2.350         | -8,9%        |
| <b>Total</b>                      | <b>39.838</b> | <b>39.506</b> | <b>0,8%</b> | <b>39.919</b> | <b>-0,2%</b> |

## Comentário do Desempenho

## MRS Logística S.A.



| Mix Transportado         | 1T17  | 4T16  | 3T16  | 2T16  | 1T16  |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Heavy Haul <sup>1</sup>  | 74,0% | 76,7% | 73,6% | 74,6% | 74,6% |
| Carga Geral <sup>2</sup> | 26,0% | 23,3% | 26,4% | 25,4% | 25,4% |

<sup>1</sup> Minério de ferro, carvão e coque

<sup>2</sup> Demais produtos transportados

**HEAVY HAUL****Minério de Ferro - Exportação:**

No 1º trimestre de 2017, o volume transportado de minério de ferro destinado à exportação alcançou a marca de 25,1 milhões de toneladas, recorde para um primeiro trimestre de ano, reafirmando a importância da solução logística ofertada para o escoamento do minério para exportação pelos portos do estado do Rio de Janeiro. O principal fator de crescimento foi a assinatura de novos contratos em 2016, que apresentarão um *ramp up* no decorrer dos anos.

A queda em relação ao trimestre imediatamente anterior é explicada pela sazonalidade relativa ao período analisado.

**Minério de Ferro - Mercado Interno, Carvão e Coque:**

A MRS registrou 4,4 milhões de toneladas no transporte de *Heavy Haul* para atendimento do consumo interno no 1º trimestre de 2017, volume 1,3% inferior ao mesmo período de 2016 e 8,6% menor que o apresentado no 4º trimestre de 2016. A paralisação de algumas unidades primárias, responsáveis pela redução e refino do minério de ferro, explicam a queda dos volumes transportados pela Companhia em comparação ao 1º trimestre de 2016.

**CARGA GERAL****Produtos Siderúrgicos:**

O transporte de produtos siderúrgicos aumentou 34,5% quando comparados os primeiros trimestres de 2017 e 2016, registrando 1,4 milhão de toneladas. Cabe lembrar que o primeiro trimestre 2016 foi marcado pelos anúncios de redução e/ou paralisação em usinas do país. Além disso, alterações estratégicas neste setor impulsionaram o transporte de placas na comparação entre os períodos.

Em relação ao 4º trimestre de 2016, o 1º trimestre de 2017 é sazonalmente mais fraco, o que explica a queda de 8,3% no volume transportado.

**Produtos Agrícolas:**

Foram transportadas 6,8 milhões de toneladas de produtos agrícolas, configurando o melhor resultado para um primeiro trimestre, com expansão de 8,7% em relação ao mesmo período de 2016. Este volume contempla o transporte realizado por outras ferrovias através do direito de passagem remunerado. Destaca-se o transporte de soja e de farelo de soja, com expansão de 66,8% e de 25,7% respectivamente, devido à safra recorde desta *commodity*.

Na comparação com o 4º trimestre de 2016, além dos efeitos sazonais de cada *commodity*, houve a quebra da safra do milho que impactou negativamente o resultado daquele trimestre.

## Comentário do Desempenho

### MRS Logística S.A.



#### Outros:

O volume dos demais produtos transportados pela Companhia reduziu 24,6% em relação ao 1º trimestre de 2016 e 8,9% quando comparado ao 4º trimestre de 2016. Esta redução é explicada, principalmente: i) pelo fraco desempenho do transporte de produtos para a construção civil, cimento e areia, com queda de 17,3% e 70,7%, respectivamente, na comparação do 1º trimestre de 2017 com o 1º trimestre de 2016, refletindo a retração econômica do setor; e ii) pela redução de 13,7% no transporte de bauxita na comparação entre os primeiros trimestres de 2017 e de 2016, explicada pela alteração do *mix* de insumos utilizados por um dos clientes do setor de alumínio.

O volume de contêineres transportado pela Companhia aumentou 10,1% no 1º trimestre de 2017 em relação 1º trimestre de 2016. No entanto, o transporte de contêineres realizado por outras ferrovias, através do direito de passagem remunerado, diminuiu entre os períodos informados. Em função disso, o volume do 1º trimestre de 2017 foi 1,9% inferior ao verificado no 1º trimestre de 2016.

## RESULTADOS ECONÔMICOS E FINANCEIROS

| Trimestre                              | 1T17  | 1T16  | 1T17 x 1T16 | 4T16  | 1T17 x 4T16 |
|----------------------------------------|-------|-------|-------------|-------|-------------|
| Receita Bruta (R\$ milhões)            | 884,7 | 829,2 | 6,7%        | 901,0 | -1,8%       |
| Tarifa Média Bruta (R\$/ton)           | 22,2  | 21,0  | 5,7%        | 22,6  | -1,8%       |
| Receita Líquida (R\$ milhões)          | 798,3 | 749,2 | 6,6%        | 809,9 | -1,4%       |
| Tarifa Média Líquida (R\$/ton)         | 20,0  | 19,0  | 5,3%        | 20,3  | -1,5%       |
| EBITDA (R\$ milhões)                   | 353,7 | 454,3 | -22,1%      | 312,5 | 13,2%       |
| Margem EBITDA (%)                      | 44,3% | 60,6% | -16,3pp     | 38,6% | 5,7pp       |
| Lucro Líquido (R\$ milhões)            | 103,4 | 164,1 | -37,0%      | 54,0  | 91,5%       |
| Dívida Líquida/EBITDA <sup>1</sup> (x) | 1,76x | 2,03x | -0,27x      | 1,66x | 0,10x       |

<sup>1</sup> EBITDA acumulado 12 meses

## FATURAMENTO

A Receita Líquida do 1º trimestre de 2017 registrou aumento de 6,6% em relação ao mesmo período de 2016, alcançando R\$ 798,3 milhões. O aumento é justificado pelo volume histórico de 39,8 milhões de toneladas transportadas, o melhor resultado da Companhia para um primeiro trimestre, além da recuperação no transporte de cargas que contribuem positivamente no *mix* de produtos transportados.

Na comparação com o 4º trimestre de 2016, houve uma queda de 1,4% na receita líquida, devido ao efeito sazonal da produção do primeiro trimestre.

## Comentário do Desempenho

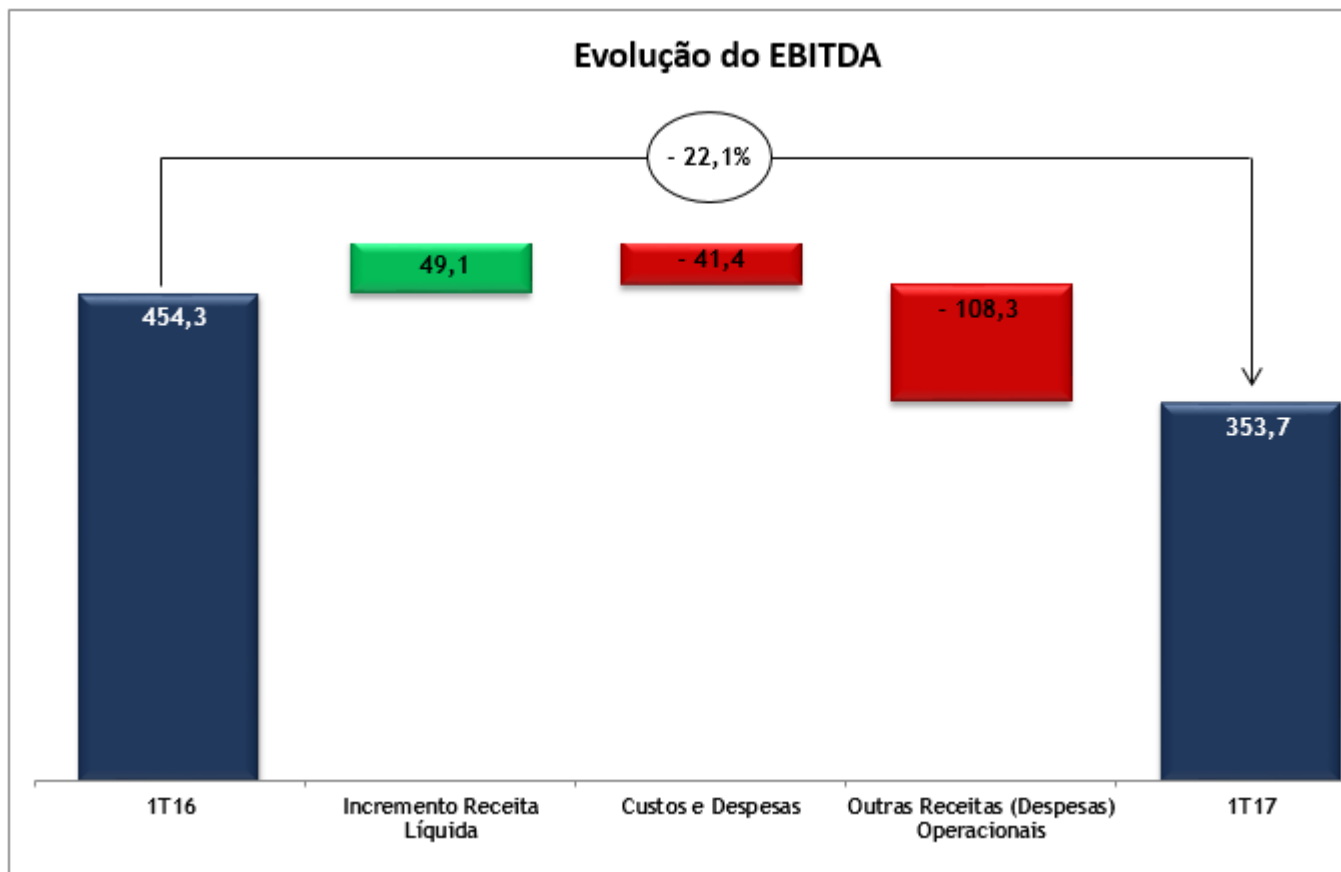
### MRS Logística S.A.



#### EBITDA

No primeiro trimestre de 2017, a Companhia registrou R\$ 353,7 milhões de EBITDA, expansão de 13,2% em relação ao trimestre imediatamente anterior.

Na comparação com o mesmo período de 2016, verifica-se queda de 22,2%. O destaque é explicado pelo efeito não-recorrente da contabilização, no 1º trimestre de 2016, do acordo firmado com Mineração Usiminas S.A. (“MUSA”) e com a Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. (“USIMINAS”), no valor de R\$ 163,0 milhões, gerando impacto de R\$ 148 milhões no EBITDA, após dedução dos impostos. Ajustando esses R\$ 148,0 milhões do resultado, verificamos expansão de 15,5% no EBITDA do 1º trimestre de 2017 em relação ao 1º trimestre de 2016.



Do gráfico acima, destacam-se as seguintes variações no EBITDA:

- A Receita Líquida aumentou em R\$ 49,1 milhões, refletindo o maior volume e o melhor *mix* de produtos transportados no 1º trimestre de 2017;
- Custos e Despesas subiram R\$ 41,4 milhões devido a: i) maiores gastos com mão-de-obra após dissídio negociado em acordo coletivo; e ii) ao aumento na parcela de arrendamento e concessão paga ao governo, corrigida pelo IGP-DI. Compensou parcialmente esses efeitos a economia de cerca de 4,3% no consumo de combustível, fruto dos ganhos com eficiência energética alcançados com o uso de locomotivas mais modernas; e

## Comentário do Desempenho

### MRS Logística S.A.



- Outras Receitas (Despesas Operacionais) apresentaram redução de R\$ 108,3 milhões, devido, principalmente, ao efeito da contabilização do acordo com a MUSA.

### ENDIVIDAMENTO

A Dívida Bruta da Companhia encerrou o 1º trimestre de 2017 em R\$ 2.661,8 milhões, resultado 18,6% inferior ao registrado no 1º trimestre de 2016 e 4,3% menor que o verificado no 4º trimestre de 2016, explicado pelas amortizações ao longo de 2016, incluindo a liquidação de uma das dívidas em dólar americano, no montante de R\$ 139,5 milhões, e a primeira parcela de amortização da 5ª emissão de debêntures da Companhia, no valor de R\$ 100 milhões.

O volume de captações reduziu substancialmente ao longo de 2016, refletindo uma menor necessidade de investimentos no período.

| Em R\$ Milhões                         |         |         |             |         |             |
|----------------------------------------|---------|---------|-------------|---------|-------------|
| Trimestre                              | 1T17    | 1T16    | 1T17 x 1T16 | 4T16    | 1T17 x 4T16 |
| Dívida Bruta <sup>1</sup>              | 2.661,8 | 3.268,7 | -18,6%      | 2.780,9 | -4,3%       |
| Dívida Bruta em R\$                    | 2.425,2 | 2.823,8 | -14,1%      | 2.534,1 | -4,3%       |
| Dívida Bruta em US\$ <sup>2</sup>      | 236,6   | 444,9   | -46,8%      | 246,8   | -4,1%       |
| Caixa <sup>3</sup>                     | 251,9   | 446,6   | -43,6%      | 345,2   | -27,0%      |
| Dívida Líquida                         | 2.409,9 | 2.822,2 | -14,6%      | 2.435,7 | -1,1%       |
| EBITDA <sup>4</sup>                    | 1.369,6 | 1.388,1 | -1,3%       | 1.470,2 | -6,8%       |
| Dívida Líquida/EBITDA <sup>4</sup> (x) | 1,76x   | 2,03x   | -0,27x      | 1,66x   | 0,15x       |

<sup>1</sup> A diferença em relação à soma das linhas de Empréstimos e Financiamentos (Balanço) corresponde aos Custos de Transação.

<sup>2</sup> Incorpora o valor justo dos instrumentos derivativos.

<sup>3</sup> Inclui Caixa Restrito.

<sup>4</sup> EBITDA acumulado 12 meses.

O indicador de alavancagem financeira medido pela Dívida Líquida/EBITDA 12 meses reduziu de 2,03x para 1,76x na comparação entre os primeiros trimestres de 2017 e 2016, dada a expressiva redução da Dívida Líquida no período. Em relação ao 4º trimestre de 2016, verifica-se aumento de 1,66x para 1,76x, o que pode ser explicado pelo fato de o EBITDA 12 meses do 1º trimestre de 2016 e do 4º trimestre de 2016 contemplarem o efeito não-recorrente e positivo do acordo com a MUSA, no valor de R\$ 148,0 milhões.

### LUCRO LÍQUIDO

O Lucro Líquido do 1º trimestre de 2017, R\$ 103,4 milhões, ficou 91,5% acima do verificado no 4º trimestre de 2016 devido ao melhor resultado operacional, explicado anteriormente, e financeiro, com redução de 17,1% na Despesa Financeira Líquida.

## Comentário do Desempenho

### MRS Logística S.A.



---

Na comparação com igual período de 2016, verifica-se queda de 37,0% devido ao impacto do acordo com a MUSA, no valor de R\$ 98 milhões após dedução do IRPJ e CSLL. Ajustando esses R\$ 98,0 milhões do resultado do 1º trimestre de 2016, verifica-se aumento de 56,4% no Lucro Líquido explicado, principalmente, pelo melhor resultado financeiro, com redução de 17,1% na Despesa Financeira Líquida que ocorreu, em grande parte, devido à menor despesa com juros, explicada pela redução da Dívida Bruta, pela queda da Selic e dos índices de inflação.

### FLUXO DE CAIXA

## Comentário do Desempenho

## MRS Logística S.A.



| <b>Demonstração do Fluxo de Caixa - R\$ Milhões</b>           | <b>1T17</b>    | <b>1T16</b>    |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Caixa no início do período</b>                             | <b>296,1</b>   | <b>627,6</b>   |
| <b>Lucro líquido Antes do IR e CSLL</b>                       | <b>159,3</b>   | <b>251,9</b>   |
| Resultado na Alienação e Bens do Ativo Imobilizado            | (40,6)         | -              |
| Depreciação e amortização                                     | 139,7          | 136,8          |
| Variação monetária, cambial e encargos financeiros            | 65,6           | 80,3           |
| Baixa valor residual imobilizado e investimento               | 3,0            | 0,3            |
| Outros                                                        | 21,9           | 10,4           |
| <b>Lucro líquido base caixa</b>                               | <b>349,0</b>   | <b>479,6</b>   |
| <b>Variações nos ativos e passivos</b>                        | <b>(340,4)</b> | <b>(524,7)</b> |
| Contas a receber e partes relacionadas                        | 42,7           | (134,7)        |
| Estoques                                                      | (8,2)          | 0,4            |
| Impostos a recuperar                                          | 31,9           | 4,0            |
| Fornecedores                                                  | (103,9)        | (119,9)        |
| Obrigações fiscais                                            | (3,7)          | (8,0)          |
| Tributos sobre lucro                                          | (176,2)        | (92,1)         |
| Obrigações sociais e trabalhistas                             | (39,6)         | (59,4)         |
| Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos         | (75,3)         | (84,9)         |
| Outros                                                        | (8,1)          | (29,9)         |
| <b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>     | <b>8,7</b>     | <b>(45,1)</b>  |
| Imobilizado                                                   | (80,4)         | (69,1)         |
| Intangível                                                    | (0,8)          | (2,2)          |
| Recurso proveniente da alienação de bens do ativo imobilizado | 83,6           | -              |
| <b>Atividades de Investimento</b>                             | <b>2,4</b>     | <b>(71,4)</b>  |
| Pagamento de empréstimos e financiamentos                     | (105,7)        | (109,4)        |
| <b>Atividades de Financiamento</b>                            | <b>(105,7)</b> | <b>(109,4)</b> |
| <b>Caixa no Final do Período</b>                              | <b>201,5</b>   | <b>401,5</b>   |
| <b>Geração de Caixa</b>                                       | <b>(94,6)</b>  | <b>(226,1)</b> |

O saldo de caixa no primeiro trimestre de 2017 foi de R\$ 201,5 milhões, valor inferior aos R\$ 401,5 milhões registrados no primeiro trimestre de 2016. No entanto, o consumo de caixa ao final do 1º trimestre de 2017, R\$ 94,6 milhões, foi menor que o verificado ao final do 1º trimestre de 2016. O resultado do 1º trimestre de 2017 não possui o efeito não-recorrente da contabilização do acordo com a MUSA, que aumenta (piora) o contas a receber. Além disso, neste último trimestre, o aumento no IRPJ e CSLL foi, em boa parte, compensado pela contabilização de receita com venda de ativos (locomotivas).

## Comentário do Desempenho

**MRS Logística S.A.**

---



## Notas Explicativas

### MRS Logística S.A.



#### Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

#### 1. Contexto operacional

A MRS Logística S.A. ("MRS" ou a "Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto, com prazo de duração indeterminado, constituída em 30 de agosto de 1996, com o objetivo de explorar, por concessão onerosa, o serviço público de transporte ferroviário de carga nas faixas de domínio da Malha Sudeste, localizada no eixo Rio de Janeiro, São Paulo e Minas Gerais, da extinta Rede Ferroviária Federal S.A. - RFFSA, privatizada em 20 de setembro de 1996.

A Companhia poderá explorar, ainda, os serviços de transportes modais relacionados ao transporte ferroviário e participar de projetos visando à ampliação dos serviços ferroviários concedidos.

Para a prestação dos serviços de transporte ferroviário, objeto da concessão obtida pelo período de 30 anos, a partir de 1º de dezembro de 1996, prorrogáveis, em caso de interesse manifesto de ambas as partes, até o limite máximo de 30 anos por decisão exclusiva do Poder Concedente, a Companhia arrendou da RFFSA, pelo mesmo período da concessão, os bens necessários à operação e manutenção das atividades de transporte ferroviário de carga.

O contrato de concessão estabelece metas a serem cumpridas pela Companhia, relacionadas com o aumento da produção no transporte de cargas e com a redução do número de acidentes nas linhas férreas. Caso essas metas não sejam alcançadas, a União Federal poderá determinar, por decreto federal, a intervenção na Companhia, pelo prazo máximo de 180 dias, ao final do qual a concessão poderá ser extinta ou devolvida à Companhia. A concessão poderá ser extinta dentro das seguintes hipóteses legais: (i) término do prazo contratual; (ii) encampação; (iii) caducidade; (iv) rescisão; (v) anulação da licitação; (vi) falência ou extinção da Companhia. Em qualquer hipótese de extinção da concessão, a Companhia será indenizada pela União Federal pelo saldo não depreciado dos investimentos realizados e declarados reversíveis pelo Poder Concedente. Em 31 de março de 2017, a MRS estava em dia com o cumprimento das metas citadas acima.

A Administração da Companhia informa que parte relevante do capital circulante líquido negativo apresentado em 31 de março de 2017 refere-se a vencimentos de dívida concentrados no segundo semestre de 2017. Entende, ainda, que este cenário será administrado ao longo do ano em função da forte geração de caixa oriunda de suas atividades operacionais, bem como mediante novas captações de recursos de longo prazo, via instituições financeiras ou mercado de capitais local, já previstas pela Companhia, conforme melhor detalhado na Nota 19 (d) das Demonstrações Contábeis de 31 de dezembro de 2016.

#### 2. Apresentação das informações intermediárias

As informações trimestrais (ITR) foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstrações Intermediárias e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

As informações trimestrais para o período de três meses findo em 31 de março de 2017 foram aprovadas em definitivo pelo Conselho de Administração da Companhia em 12 de maio de 2017.

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017****Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado****3. Políticas contábeis**

As informações trimestrais foram preparadas de acordo com políticas contábeis consistentes com aquelas utilizadas quando da preparação das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2016, publicadas na Imprensa Oficial em 20 de março de 2017. Dessa forma, as informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as referidas demonstrações contábeis anuais.

Nenhum pronunciamento, interpretação ou orientação emitidos pelo CPC, vigentes a partir de 2017 tem impactos significativos para a Companhia.

**4. Estimativas**

Na elaboração das informações trimestrais é necessário utilizar estimativas para certos ativos, passivos e outras transações. Essas estimativas incluem: depreciação, provisões para processos judiciais e imposto de renda e contribuição social, detalhadas na Nota 3 às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2016. Embora a administração utilize premissas e julgamentos revisados periodicamente, os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

**5. Caixa e equivalentes de caixa**

|                                      | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Circulante                           |                                   |                                      |
| Disponibilidades                     |                                   |                                      |
| Caixa e bancos                       | <b>4.012</b>                      | <b>23.530</b>                        |
| Aplicações financeiras no país       |                                   |                                      |
| CDB                                  | 107.161                           | 84.514                               |
| Operações compromissadas             | 90.307                            | 188.055                              |
|                                      | <b>197.468</b>                    | <b>272.569</b>                       |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa</b> | <b>201.480</b>                    | <b>296.099</b>                       |

As aplicações financeiras estão lastreadas em títulos emitidos por bancos no Brasil e possuem liquidez imediata, podendo ser resgatadas antes do vencimento, sem que haja modificação ou ajuste significativo na taxa de rendimento previamente acordada com a instituição financeira.

Essas aplicações são em CDB e as operações compromissadas lastreadas em debêntures, com remuneração baseada na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários - CDI, encontrando-se na faixa entre 98,50% e 102,80%.

**6. Caixa restrito**

O caixa restrito refere-se à aplicação financeira vinculada a parcela de curto prazo dos financiamentos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), relativos

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**

**Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

ao Financiamento a Empreendimentos (FINEM) e ao Documento de Utilização do Limite de Crédito (DULC), sendo parte da garantia da operação.

Esta aplicação, no montante de R\$50.376 (R\$49.065 em 31 de dezembro de 2016), está lastreada em debêntures (operação compromissada realizada com bancos no Brasil) com remuneração baseada na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários – CDI.

**7. Contas a receber de clientes**

|                                                    |            | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|----------------------------------------------------|------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Clientes no país                                   | <b>(a)</b> | 34.491                            | 29.825                               |
| Perdas estimadas em crédito de liquidação duvidosa | <b>(b)</b> | (1.106)                           | (1.106)                              |
|                                                    |            | <b>33.385</b>                     | <b>28.719</b>                        |

(a) Referem-se, basicamente, aos valores a receber relacionados aos serviços prestados de frete ferroviário, incluindo tráfego mútuo e direito de passagem a receber de clientes que não são partes relacionadas.

(b) O valor de R\$1.106 refere-se ao montante que a Companhia entende ser suficiente para representar a incerteza no recebimento dos valores a receber de clientes.

**8. Partes relacionadas**

Os saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, informados nesta Nota, são relativos a operações com partes relacionadas decorrentes das transações da Companhia com seus acionistas, empresas ligadas e profissionais chave da administração.

As transações com partes relacionadas estão associadas, principalmente, à prestação de serviço público de transporte ferroviário de carga. São realizadas em prazos e condições negociadas com cada um dos clientes contratantes, respeitando os tetos tarifários definidos pelo Poder Concedente, os quais se aplicam a todos os clientes da concessionária, sendo ou não partes relacionadas. Pela Governança Corporativa da Companhia, os valores negociados com as partes relacionadas são aprovados pelos acionistas e obedecem a um modelo tarifário que visa remunerar os custos da prestação do serviço de transporte ferroviário, acrescidos de margens que são compatíveis com aquelas estabelecidas no seu plano de negócios. Não há transações com margens negativas, conforme estabelecido no contrato de concessão. Ademais, os contratos com partes relacionadas são de longo prazo e possuem cláusulas de penalidades por não execução dos volumes anuais programados, assim como ocorre com os demais clientes cativos.

Além dos contratos de serviços de transporte ferroviário de carga, a Companhia possui outros contratos com suas partes relacionadas referentes a serviços de manutenção e benfeitorias em terminais, venda de sucatas e manutenção em material rodante.

A Companhia possui os seguintes saldos referentes às transações com partes relacionadas:

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações  
trimestrais em 31 de março de 2017**
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**
**- Ativo**

|                                          | <b>Contas a receber</b>           |                                      |
|------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
|                                          | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
| Vale S.A.                                | 68.235                            | 66.000                               |
| Companhia Siderúrgica Nacional           | 14.058                            | 25.842                               |
| Mineração Usiminas S.A. (a)              | 159.868                           | 186.178                              |
| CSN Mineração S.A.                       | 7.631                             | 9.935                                |
| Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. | 2.795                             | 20.927                               |
| Gerdau S.A.                              | 76                                | 105                                  |
| Gerdau Açominas S.A.                     | 2.569                             | 2.329                                |
| Gerdau Aços Longos S.A.                  | 599                               | 258                                  |
| Ferrovia Centro Atlântica                | 1.444                             | 4.241                                |
|                                          | <b>257.275</b>                    | <b>298.747</b>                       |
| Circulante                               | 112.155                           | 144.115                              |
| Não Circulante                           | 145.120                           | 154.632                              |

(a) Em 22 de janeiro de 2016, foi celebrado aditivo contratual entre a MRS, Mineração Usiminas S.A. "MUSA" e Usiminas através do qual as partes suspenderam por tempo indeterminado a execução dos contratos de transporte de minério de ferro. A MUSA assumiu a obrigação de pagar à MRS indenização para remunerar os investimentos realizados em expansão de capacidade para atendimento à demanda contratada a fim de garantir o equilíbrio econômico-financeiro dos contratos até então firmados. O valor será pago em 10 parcelas anuais de R\$31.546 perfazendo um total de R\$315.460, sem atualização. O valor presente do fluxo de pagamento é de R\$159.868 em 31 de março de 2017 sendo, R\$14.748 no circulante e R\$145.120 no não circulante. Em janeiro de 2017, a Companhia recebeu o montante de R\$31.546.

Conforme mencionado na Nota 18 das Demonstrações Contábeis de 2016, a Companhia possui contrato de recebível com partes relacionadas dado como garantia a empréstimos.

O prazo médio de recebimento do contas a receber com partes relacionadas é inferior a 20 dias.

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**- Passivo**

|                                          | <b>Passivo com partes relacionadas</b> |                                  | <b>Dividendos a pagar</b>     |                                  |
|------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
|                                          | <b>Em 31 de março de 2017</b>          | <b>Em 31 de dezembro de 2016</b> | <b>Em 31 de março de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro de 2016</b> |
| Vale S.A.                                | -                                      | -                                | 10.364                        | 10.364                           |
| Minerações Brasileiras Reunidas S.A.     | -                                      | -                                | 33.338                        | 33.338                           |
| Companhia Siderúrgica Nacional           | 1.245                                  | 1.245                            | 18.722                        | 18.722                           |
| CSN Mineração S.A.                       | 93                                     | 93                               | 18.733                        | 18.733                           |
| Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. | 17                                     | 17                               | -                             | -                                |
| Gerdau S.A.                              | -                                      | 828                              | 1.245                         | 1.245                            |
| Gerdau Açominas S.A.                     | 13                                     | 5                                | -                             | -                                |
| Usiminas Participações e Logística S.A.  | -                                      | -                                | 10.580                        | 10.580                           |
| Gerdau Aços Longos S.A.                  | 4                                      | 77                               | -                             | -                                |
| Ferrovias Centro Atlântica (b)           | 17.155                                 | 17.069                           | -                             | -                                |
| Outros                                   | -                                      | -                                | 6.277                         | 6.279                            |
|                                          | <b>18.527</b>                          | <b>19.334</b>                    | <b>99.259</b>                 | <b>99.261</b>                    |
| Circulante                               | 2.224                                  | 3.031                            | 99.259                        | 99.261                           |
| Não Circulante                           | 16.303                                 | 16.303                           | -                             | -                                |

(b) O valor de R\$17.155 (R\$852 no passivo circulante e R\$16.303 no passivo não circulante) refere-se, basicamente, a valores a serem reembolsados à Ferrovias Centro Atlântica pela execução do Projeto das Linhas 7 e 9 do Pátio de Areais, conforme Termo de Compromisso nº 001/2015, firmado entre a MRS e a Ferrovias Centro Atlântica.

**- Resultado**

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

|                                          | <b>Receita de serviços (c)</b> |                               | <b>Outras receitas operacionais</b> |                               | <b>Receitas financeiras</b>   |                               |
|------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                          | <b>Em 31 de março de 2017</b>  | <b>Em 31 de março de 2016</b> | <b>Em 31 de março de 2017</b>       | <b>Em 31 de março de 2016</b> | <b>Em 31 de março de 2017</b> | <b>Em 31 de março de 2016</b> |
| Vale S.A. (d)                            | 388.050                        | 392.926                       | 83.817                              | -                             | -                             | -                             |
| Companhia Siderúrgica Nacional           | 82.073                         | 52.131                        | 56                                  | 817                           | 5                             | -                             |
| Mineração Usiminas S.A. (e)              | -                              | 12.825                        | -                                   | 169.004                       | 5.237                         | 4.378                         |
| CSN Mineração S.A.                       | 129.434                        | 135.343                       | 447                                 | 2.116                         | -                             | 718                           |
| Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. | 33.478                         | 18.818                        | 1                                   | 7                             | 1                             | -                             |
| Gerdau S.A.                              | 314                            | 420                           | 115                                 | 510                           | 21                            | -                             |
| Gerdau Açominas S.A.                     | 27.254                         | 19.715                        | 459                                 | 1.267                         | 53                            | -                             |
| Gerdau Aços Longos S.A.                  | 2.993                          | 1.653                         | 2.608                               | 2.693                         | 6                             | -                             |
| Usiminas Mecânica                        | -                              | -                             | -                                   | 2                             | -                             | -                             |
| Ferrovias Centro Atlântica               | 9.262                          | 7.798                         | 1.804                               | -                             | 9                             | -                             |
| VLI Multimodal                           | -                              | 772                           | -                                   | -                             | -                             | -                             |
| CSN Cimentos S.A.                        | -                              | -                             | -                                   | 6                             | -                             | -                             |
|                                          | <b>672.858</b>                 | <b>642.456</b>                | <b>89.307</b>                       | <b>176.422</b>                | <b>5.332</b>                  | <b>5.096</b>                  |

|                                | <b>Outras despesas operacionais</b> |                               |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
|                                | <b>Em 31 de março de 2017</b>       | <b>Em 31 de março de 2016</b> |
| Companhia Siderúrgica Nacional | -                                   | 7                             |
| Gerdau Aços Longos S.A.        | 1.172                               | 368                           |
| Ferrovias Centro Atlântica     | 1.400                               | 1.704                         |
| Sepetiba Tecon S.A.            | 1.042                               | -                             |
|                                | <b>3.614</b>                        | <b>2.079</b>                  |

(c) Apresentada bruta de impostos.

(d) Do total de R\$83.817, R\$83.632 refere-se à venda de 17 (dezessete) locomotivas, conforme descrito na Nota 14.

(e) O valor de R\$5.237 (R\$169.004 em 31 de março de 2016) refere-se basicamente ao reconhecimento da suspensão do contrato mencionado na letra (a) desta mesma Nota.

**Pessoal chave da administração**

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017****Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

A remuneração devida/paga ao pessoal chave da administração da Companhia, a qual inclui seu Presidente e Diretores, está demonstrada a seguir:

|                               | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de março<br/>de 2016</b> |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Curto prazo</u>            |                                   |                                   |
| Honorários e encargos         | 1.551                             | 1.031                             |
| Bônus                         | 5.095                             | 5.594                             |
| Outros benefícios             | 64                                | 49                                |
| <u>Benefícios pós emprego</u> |                                   |                                   |
| Planos de previdência         | 90                                | 84                                |
| <u>Longo prazo</u>            |                                   |                                   |
| Incentivos de longo prazo     | 8.897                             | 4.409                             |
|                               | <b>15.697</b>                     | <b>11.167</b>                     |

**9. Outras contas a receber**

|                                                     | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Valores a receber concessão e arrendamento          | (a) 50.437                        | 49.390                               |
| Títulos precatórios                                 | (b) 5.988                         | 5.988                                |
| Redução ao valor recuperável de títulos precatórios | (b) (5.988)                       | (5.988)                              |
| Demais contas a receber                             | (c) 4.134                         | 11.059                               |
| Perdas estimadas em crédito de liquidação duvidosa  | (d) (1.700)                       | (1.602)                              |
|                                                     | <b>52.871</b>                     | <b>58.847</b>                        |
| Circulante                                          | 1.857                             | 8.879                                |
| Não Circulante                                      | 51.014                            | 49.968                               |

(a) Vide Nota 9 das Demonstrações Contábeis de 2016. No 1º trimestre de 2017, a União interpôs recurso de agravo de instrumento, ao qual foi concedido efeito suspensivo para obstar a realização da perícia até o julgamento final do mencionado recurso pelo TRF/2, o que ainda se aguarda.

(b) Refere-se ao saldo restante dos precatórios adquiridos pela Companhia em 2010 e utilizados em março de 2011 para quitar débitos à vista de ICMS RJ, deduzida da redução ao valor recuperável. Em 2016, a Companhia reavaliou a recuperabilidade desses títulos e provisionou a perda da totalidade do saldo restante.

(c) Em março de 2017, os valores a receber são decorrentes de venda de sucata, prestação de serviço de manutenção, aluguéis e outros valores não relacionados ao serviço de frete ferroviário. Em dezembro de 2016, somava-se a esse valor a restituição de contribuição previdenciária sobre o contrato de seguro

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

saúde, recebido em fevereiro de 2017.

- (d) Refere-se à constituição de perda estimada em crédito de liquidação duvidosa, relacionada aos clientes com processos judiciais em trâmite para recebimento dos créditos vencidos.

**10. Estoques**

|                                        |     | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|----------------------------------------|-----|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Materiais de manutenção                | (a) | 90.485                            | 85.813                               |
| Materiais em processo de recuperação   | (b) | 1.242                             | 1.269                                |
| Importações em andamento               |     | 220                               | 1.025                                |
| Combustíveis                           |     | 12.673                            | 8.998                                |
| Outros                                 |     | 2.178                             | 1.537                                |
| Provisão para perdas por obsolescência | (c) | (6.736)                           | (6.736)                              |
|                                        |     | <b>100.062</b>                    | <b>91.906</b>                        |

- (a) Referem-se aos materiais que serão utilizados em serviços de manutenção própria, principalmente em locomotivas, vagões e via permanente.
- (b) Referem-se aos materiais de manutenção que serão recuperados a fim de serem utilizados novamente nos ativos da Companhia.
- (c) Referem-se a provisão para perda de determinados materiais de manutenção considerados obsoletos ou de baixa rotatividade.

**11. Tributos a recuperar**

|                                                           |     | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|-----------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS | (a) | 91.766                            | 90.660                               |
| (-) Provisão para perda de ICMS                           | (a) | (31.100)                          | (31.100)                             |
| PIS/COFINS a recuperar                                    | (b) | 55.587                            | 57.742                               |
| Imposto de renda retido na fonte                          | (c) | 18.568                            | 49.322                               |
| IRPJ/CSLL a compensar                                     |     | 511                               | 511                                  |
| Outros                                                    |     | 80                                | 225                                  |
|                                                           |     | <b>135.412</b>                    | <b>167.360</b>                       |
| Circulante                                                |     | 78.672                            | 107.852                              |
| Não circulante                                            |     | 56.740                            | 59.508                               |

- (a) Referem-se, principalmente, aos créditos decorrentes das aquisições de bens para o ativo imobilizado e das compras de insumos, líquidos de provisão para perda de créditos não recuperáveis.
- (b) Referem-se, principalmente, aos créditos de bens do ativo fixo que se recuperam em 48 parcelas.
- (c) Referem-se ao imposto de renda retido na fonte sobre as aplicações financeiras e sobre ganhos nas operações de derivativos - *swap*. Como os rendimentos são tributados apenas no resgate das aplicações e na liquidação dos *swaps*, este valor inclui a provisão de IR fonte dessas operações.

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**

**Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

**12. Despesas antecipadas**

|                             |            | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|-----------------------------|------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Adiantamento arrendamento   | <b>(a)</b> | 163.957                           | 165.115                              |
| Seguros                     | <b>(b)</b> | 11.386                            | 11.858                               |
| Outras despesas antecipadas |            | 7.941                             | 7.815                                |
|                             |            | <b>183.284</b>                    | <b>184.788</b>                       |
| Circulante                  |            | 26.206                            | 24.699                               |
| Não circulante              |            | 157.078                           | 160.089                              |

(a) Os adiantamentos por arrendamento são apropriados ao custo dos serviços prestados de forma linear pelo período de duração do contrato de arrendamento (360 meses). A parcela do circulante compreende o montante dos adiantamentos amortizáveis em até 365 dias. Nos primeiros três meses de 2017 o valor amortizado de arrendamento foi de R\$2.204. Os detalhes da operação estão descritos na Nota 20.

(b) Referem-se a pagamentos antecipados de seguros e demais obrigações pagas antecipadamente.

**13. Outros ativos circulantes e não circulantes**

O grupo de outros ativos circulantes e não circulantes é composto da seguinte forma:

|                           |            | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|---------------------------|------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Depósitos judiciais       | <b>(a)</b> | 89.249                            | 88.307                               |
| Adiantamentos a terceiros | <b>(b)</b> | 7.963                             | 7.452                                |
| Investimento audiovisual  |            | 462                               | 551                                  |
|                           |            | <b>97.674</b>                     | <b>96.310</b>                        |
| Circulante                |            | 7.963                             | 7.452                                |
| Não circulante            |            | 89.711                            | 88.858                               |

(a) Referem-se a depósitos judiciais recursais e para garantia de execução à disposição do juízo para permitir interposição de recurso, nos termos da lei. Os mesmos são atualizados monetariamente e ficam registrados no ativo não circulante até que haja decisão judicial. A distribuição está descrita na Nota 22.1.

(b) Correspondem aos adiantamentos concedidos a fornecedores e colaboradores como adiantamento de férias, empréstimo de férias e outros adiantamentos.

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações  
trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**14. Imobilizado**

Por natureza, o imobilizado está constituído da seguinte forma:

|                                      | Em 31 de março de 2017                  |                    |                  |                         |                  |                    | Em 31 de dezembro de 2016 |
|--------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------|------------------|--------------------|---------------------------|
|                                      | Benfeitorias<br>imóveis de<br>terceiros | Locomotivas        | Vagões           | Imobilizado<br>em curso | Outros           | Total              | Total                     |
| <b>Custo</b>                         |                                         |                    |                  |                         |                  |                    |                           |
| <b>Em 1º de janeiro</b>              | <b>3.870.289</b>                        | <b>2.604.912</b>   | <b>2.348.146</b> | <b>450.934</b>          | <b>588.570</b>   | <b>9.862.851</b>   | <b>9.301.732</b>          |
| Adições                              | -                                       | -                  | -                | 127.791                 | -                | 127.791            | 607.937                   |
| Transferências /<br>Reclassificações | 93.490                                  | 34.993             | 14.570           | (132.755)               | (10.298)         | -                  | -                         |
| Reversão (provisão) para<br>perda    | 208                                     | -                  | -                | -                       | -                | 208                | 12.358                    |
| Baixas                               | -                                       | (72.398)           | (4.545)          | -                       | (271)            | (77.214)           | (59.176)                  |
| <b>No final do período</b>           | <b>3.963.987</b>                        | <b>2.567.507</b>   | <b>2.358.171</b> | <b>445.970</b>          | <b>578.001</b>   | <b>9.913.636</b>   | <b>9.862.851</b>          |
| <b>Depreciação</b>                   |                                         |                    |                  |                         |                  |                    |                           |
| <b>Em 1º de janeiro</b>              | <b>(1.357.907)</b>                      | <b>(1.139.195)</b> | <b>(873.691)</b> | <b>-</b>                | <b>(312.546)</b> | <b>(3.683.339)</b> | <b>(3.154.775)</b>        |
| Adições                              | (65.014)                                | (27.339)           | (33.747)         | -                       | (11.774)         | (137.874)          | (550.676)                 |
| Transferências                       | (1.387)                                 | -                  | -                | -                       | 1.387            | -                  | -                         |
| Baixas                               | -                                       | 28.993             | 2.580            | -                       | 162              | 31.735             | 22.112                    |
| <b>No final do período</b>           | <b>(1.424.308)</b>                      | <b>(1.137.541)</b> | <b>(904.858)</b> | <b>-</b>                | <b>(322.771)</b> | <b>(3.789.478)</b> | <b>(3.683.339)</b>        |
| <b>Valor residual líquido</b>        |                                         |                    |                  |                         |                  |                    |                           |
| <b>No final do período</b>           | <b>2.539.679</b>                        | <b>1.429.966</b>   | <b>1.453.313</b> | <b>445.970</b>          | <b>255.230</b>   | <b>6.124.158</b>   | <b>6.179.512</b>          |

A movimentação do imobilizado de 2016 encontra-se publicada na Nota 14 das demonstrações contábeis de 2016.

**Baixas**Locomotivas

No dia 14 de outubro de 2016 a Companhia celebrou contrato de venda de 23 locomotivas modelo GE Dash-9 e peças para a Vale S.A., deste total, 17 (dezessete) foram entregues à Vale S.A. em no 1º trimestre de 2017, (6 (seis) no ano de 2016), causando um efeito negativo de R\$43.044 (R\$15.191 no ano de 2016) no imobilizado. O lucro apurado no trimestre findo em 31 de março de 2017 foi de R\$37.437 (Nota 27).

Vagões

Do valor de R\$1.965, R\$1.288 deve-se a transferência de propriedade de 172 vagões da MRS para o DNIT/ANTT referente ao processo de substituição nº 50500.389980/2015-19 no 1º trimestre de 2017.

**Custos de empréstimos capitalizados**

O valor dos custos de empréstimos capitalizados no período findo em 31 de março de 2017 foi R\$29 (R\$3 em 31 de março 2016). A taxa utilizada para determinar o montante dos custos de financiamentos passíveis de capitalização foi de 9,7% ao ano (11,2% no 1º trimestre de 2016), que representa a taxa média dos financiamentos da Companhia.

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações  
trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**Imobilizações em andamento**

As imobilizações em andamento estão substancialmente representadas por gastos incorridos na ampliação, recuperação e modernização da via permanente, locomotivas, vagões e sistemas de sinalização e telecomunicação arrendados, como também na compra de locomotivas e vagões que são transferidos para as contas definitivas do imobilizado e depreciados a partir da data em que estão disponíveis para uso.

**Revisão de vida útil**

Em atendimento ao CPC 27 – Imobilizado e ao IAS 16, a Companhia revisa anualmente a vida útil econômica dos seus principais ativos. Conforme laudo técnico emitido pela EY CT Valuation, bem como publicação no Diário Oficial da União de 27 de dezembro de 2016, a partir de janeiro de 2017 a vida útil de alguns ativos e componentes foram alteradas conforme tabela abaixo:

| <b>Grupos de ativos</b>                          | <b>2017</b> |             | <b>2016</b> |             |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                  | <b>%</b>    | <b>Anos</b> | <b>%</b>    | <b>Anos</b> |
| <b>Imóveis</b>                                   |             |             |             |             |
| Benfeitorias em via permanente                   | 10,00       | 10          | 9,09        | 11          |
| Obras de arte especiais (Túnel, Viaduto e Ponte) | 2,85        | 35          | 4,00        | 25          |

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**15. Intangível**

Por natureza, o intangível está constituído da seguinte forma:

|                                          | <b>Em 31 de março de 2017</b> |                                           |                              |                  | <b>Em 31 de dezembro de 2016</b> |
|------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------------|
|                                          | <b>Adiantamento Concessão</b> | <b>Sistemas informatizados e software</b> | <b>Projetos em andamento</b> | <b>Total</b>     | <b>Total</b>                     |
| <b>Custo</b>                             |                               |                                           |                              |                  |                                  |
| <b>Em 1º de janeiro</b>                  | <b>17.385</b>                 | <b>200.254</b>                            | <b>6.951</b>                 | <b>224.590</b>   | <b>219.203</b>                   |
| Adições                                  | 54                            | -                                         | 748                          | 802              | 5.933                            |
| Transferências                           | -                             | 1.056                                     | (1.056)                      | -                | -                                |
| Reversão (Provisão) para baixa de ativos | -                             | 546                                       | -                            | 546              | (546)                            |
| Baixas                                   | -                             | (2.194)                                   | -                            | (2.194)          | -                                |
| <b>No final do período</b>               | <b>17.439</b>                 | <b>199.662</b>                            | <b>6.643</b>                 | <b>233.744</b>   | <b>224.590</b>                   |
| <b>Amortização</b>                       |                               |                                           |                              |                  |                                  |
| <b>Em 1º de janeiro</b>                  | <b>(8.926)</b>                | <b>(179.734)</b>                          | <b>-</b>                     | <b>(188.660)</b> | <b>(176.123)</b>                 |
| Adições                                  | (111)                         | (2.536)                                   | -                            | (2.647)          | (12.537)                         |
| Baixas                                   | -                             | 1.737                                     | -                            | 1.737            | -                                |
| <b>No final do período</b>               | <b>(9.037)</b>                | <b>(180.533)</b>                          | <b>-</b>                     | <b>(189.570)</b> | <b>(188.660)</b>                 |
| <b>No final do período</b>               | <b>8.402</b>                  | <b>19.129</b>                             | <b>6.643</b>                 | <b>34.174</b>    | <b>35.930</b>                    |

A movimentação do intangível de 2016 encontra-se publicada na Nota 15 das demonstrações contábeis de 2016.

A parcela referente ao adiantamento da concessão (direito de outorga) é apropriada ao custo dos serviços prestados de forma linear pelo período de duração do contrato de concessão (360 meses).

A taxa de amortização dos ativos intangíveis, exceto a concessão, foi estimada em 20% ao ano.

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**16. Obrigações sociais e trabalhistas**

|                                                    | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| PPR – Plano de Participação nos Resultados / Bônus | 33.850                            | 67.303                               |
| Provisão para férias e 13º salário                 | 35.156                            | 30.023                               |
| Salários a pagar                                   | 16.750                            | 27.423                               |
| INSS                                               | 14.549                            | 13.349                               |
| FGTS                                               | 5.414                             | 5.500                                |
| IRRF a pagar                                       | 3.787                             | 3.379                                |
| Outros                                             | 10.542                            | 12.692                               |
|                                                    | <b>120.048</b>                    | <b>159.669</b>                       |

**17. Obrigações fiscais**

|                     | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|---------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Imposto de renda    | 16.802                            | 102.442                              |
| Contribuição social | 3.091                             | 24.425                               |
| ICMS                | 2.863                             | 2.785                                |
| COFINS              | 11.959                            | 14.287                               |
| PIS                 | 2.211                             | 2.752                                |
| Outros              | 3.054                             | 3.918                                |
|                     | <b>39.980</b>                     | <b>150.609</b>                       |

## Notas Explicativas

**MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações  
trimestrais em 31 de março de 2017**  
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado
**18. Empréstimos e financiamentos**

Os empréstimos e financiamentos estão compostos da seguinte forma:

|                                                            | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| <u>Moeda nacional</u>                                      |                                   |                                      |
| BNDES:                                                     | 1.236.613                         | 1.322.467                            |
| FINEM                                                      | 727.013                           | 763.937                              |
| DULC                                                       | 336.906                           | 361.424                              |
| FINAME                                                     | 172.694                           | 197.106                              |
| BDMG                                                       | 13.986                            | 15.860                               |
| FINEP                                                      | 4.587                             | 5.397                                |
| Instrumentos financeiros derivativos - swap                | 2.773                             | 24.877                               |
|                                                            | <b>1.257.959</b>                  | <b>1.368.601</b>                     |
| Custos da transação                                        | (1.933)                           | (2.037)                              |
|                                                            | <b>1.256.026</b>                  | <b>1.366.564</b>                     |
| <u>Moeda estrangeira</u>                                   |                                   |                                      |
| Banco de Tokyo                                             | 237.851                           | 244.682                              |
| Ajuste de hedge de valor justo - Banco de Tokyo            | (1.725)                           | (721)                                |
| Ex-Im                                                      | 54.836                            | 63.456                               |
|                                                            | <b>290.962</b>                    | <b>307.417</b>                       |
| Custos da transação                                        | (480)                             | (590)                                |
|                                                            | <b>290.482</b>                    | <b>306.827</b>                       |
| <u>Debêntures</u>                                          |                                   |                                      |
| 5ª Emissão                                                 | 205.752                           | 214.721                              |
| 6ª Emissão                                                 | 314.036                           | 302.617                              |
| 7ª Emissão                                                 | 650.215                           | 673.063                              |
|                                                            | <b>1.170.003</b>                  | <b>1.190.401</b>                     |
| Custos da transação                                        | (32.852)                          | (34.261)                             |
|                                                            | <b>1.137.151</b>                  | <b>1.156.140</b>                     |
| <u>Arrendamento mercantil financeiro</u>                   |                                   |                                      |
| Equipamentos de informática                                | 280                               | 317                                  |
|                                                            | <b>280</b>                        | <b>317</b>                           |
| Total de empréstimos e financiamentos + custo da transação | <b>2.683.939</b>                  | <b>2.829.848</b>                     |
| Circulante                                                 | 677.562                           | 653.491                              |
| Não circulante                                             | 2.006.377                         | 2.176.357                            |

No trimestre findo em 31 de março de 2017 não houve novas captações.

## Notas Explicativas

**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

O fluxo de amortização dos financiamentos não circulantes é como segue:

|                         | <b>2018</b>    | <b>2019</b>    | <b>2020</b>    | <b>Após<br/>2020</b> | <b>Total</b>     |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|------------------|
| FINAME                  | 41.129         | 37.030         | 3.455          | 2.531                | 84.145           |
| DULC                    | 76.331         | 58.451         | 32.594         | 66.738               | 234.114          |
| FINEM                   | 112.320        | 149.760        | 142.557        | 171.409              | 576.046          |
| Debêntures              | 199.995        | 100.020        | -              | 645.610              | 945.625          |
| BDMG                    | 5.985          | -              | -              | -                    | 5.985            |
| FINEP                   | 1.346          | -              | -              | -                    | 1.346            |
| Banco de Tokyo          | 80.560         | 79.884         | -              | -                    | 160.444          |
| Ex-Im                   | 20.556         | 6.851          | -              | -                    | 27.407           |
| Arrendamento financeiro | 125            | -              | -              | -                    | 125              |
|                         | <b>538.347</b> | <b>431.996</b> | <b>178.606</b> | <b>886.288</b>       | <b>2.035.237</b> |

Em 31 de março de 2017, os custos de transação das captações de recursos estavam apresentados da seguinte forma:

|            | <b>Circulante</b>                               | <b>Longo prazo</b>                         |              |              |                      |               | <b>Total</b>   |
|------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|--------------|----------------------|---------------|----------------|
|            | <b>De abril de<br/>2017 a março<br/>de 2018</b> | <b>De abril a<br/>dezembro<br/>de 2018</b> | <b>2019</b>  | <b>2020</b>  | <b>Após<br/>2020</b> | <b>Total</b>  | <b>CP + LP</b> |
| DULC       | 153                                             | 108                                        | 137          | 132          | 279                  | 656           | 809            |
| FINEM      | 248                                             | 182                                        | 237          | 232          | 215                  | 866           | 1.114          |
| FINAME     | 3                                               | 2                                          | 2            | 2            | 1                    | 7             | 10             |
| Debêntures | 5.673                                           | 4.424                                      | 6.115        | 6.324        | 10.316               | 27.179        | 32.852         |
| Ex-Im      | 328                                             | 126                                        | 26           | -            | -                    | 152           | 480            |
|            | <b>6.405</b>                                    | <b>4.842</b>                               | <b>6.517</b> | <b>6.690</b> | <b>10.811</b>        | <b>28.860</b> | <b>35.265</b>  |

Condições restritivas financeiras (covenants)

Os contratos de empréstimos e financiamentos têm cláusulas restritivas relativas à manutenção de certos índices financeiros. As condições restritivas dos *covenants* permanecem inalteradas em relação a 2016 e todos os *covenants* foram atendidos em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016. As debêntures emitidas pela Companhia também possuem cláusulas restritivas relativas à manutenção de certos índices financeiros bem como manutenção de *rating* mínimo de classificação de risco atribuível pela *Standard and Poor's*, e todos os *covenants* foram atendidos em 31 de março de 2017.

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**

**Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

**19. Instrumentos financeiros**Operações com instrumentos financeiros

O cálculo do valor justo de aplicações (Caixa, Equivalentes de caixa e Caixa restrito), é realizado da seguinte forma: para aplicações com carência inferior ou igual a 60 dias, considera-se o valor justo como sendo o próprio valor original. Caso a carência seja superior a 60 dias, calcula-se a rentabilidade pela taxa de juros contratada até o fim da carência, descontando-se, a seguir, por uma taxa mais elevada, equivalente a 110% da taxa contratada, o que representa uma penalidade pela eventual saída da aplicação no período de não liquidez.

Para os empréstimos e financiamentos que possuem cotação pública de mercado para a taxa de juros de referência, calcula-se o fluxo até o vencimento com a taxa contratual e, em seguida, desconta-se pela taxa atualizada constante da fonte pública. Para os empréstimos e financiamentos que não têm fonte pública de taxa de juros, depois de calcular o fluxo até o vencimento com a taxa contratual, desconta-se pela taxa de juros de operações semelhantes em termos de risco e prazo. Eventualmente, no caso de dificuldade em identificar financiamentos comparáveis, a taxa de desconto é determinada através de consulta a instituições financeiras.

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis de todas as operações com instrumentos financeiros realizadas pela Companhia, que divergem dos seus valores justos:

|                                                   | <b>Em 31 de março de 2017</b> |                    | <b>Em 31 de dezembro de 2016</b> |                    |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|
|                                                   | <b>Valor contábil</b>         | <b>Valor justo</b> | <b>Valor contábil</b>            | <b>Valor justo</b> |
| <b>Passivos</b>                                   |                               |                    |                                  |                    |
| Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira | 290.962                       | 291.706            | 307.417                          | 308.517            |
| <b>Total</b>                                      | <b>290.962</b>                | <b>291.706</b>     | <b>307.417</b>                   | <b>308.517</b>     |

O cálculo do valor justo dos empréstimos considera a cotação de mercado das respectivas operações, com exceção daquelas que (i) não contam com mercado líquido de referência ou (ii) cuja liquidação (valor de saída) possa ser feita sem haver penalização. Para estes casos, o valor justo coincide com o valor na curva.

Classificação dos instrumentos financeiros

A seguir apresentamos os valores contábeis de todas as operações com instrumentos financeiros realizados pela Companhia e sua respectiva classificação.

## Notas Explicativas

## MRS Logística S.A.


**Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

|                                                  | Em 31 de março de 2017        |                                   |                             |                  | Em 31 de dezembro de 2016     |                                   |                             |                  |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------|
|                                                  | Derivativos usados para hedge | Valor justo por meio do resultado | Empréstimos e recebíveis    | Total            | Derivativos usados para hedge | Valor justo por meio do resultado | Empréstimos e Recebíveis    | Total            |
| <b>Ativos</b>                                    |                               |                                   |                             |                  |                               |                                   |                             |                  |
| Caixa e equivalentes de caixa                    | -                             | -                                 | 201.480                     | 201.480          | -                             | -                                 | 296.099                     | 296.099          |
| Caixa restrito                                   | -                             | -                                 | 50.376                      | 50.376           | -                             | -                                 | 49.065                      | 49.065           |
| Contas a receber                                 | -                             | -                                 | 86.256                      | 86.256           | -                             | -                                 | 87.566                      | 87.566           |
| Partes relacionadas                              | -                             | -                                 | 257.275                     | 257.275          | -                             | -                                 | 298.747                     | 298.747          |
| Ganhos em operações com instrumentos financeiros |                               |                                   |                             |                  |                               |                                   |                             |                  |
| derivativos - <i>swap</i>                        | 57.146                        | -                                 | -                           | 57.146           | 85.522                        | -                                 | -                           | 85.522           |
| <b>Total</b>                                     | <b>57.146</b>                 | <b>-</b>                          | <b>595.387</b>              | <b>652.533</b>   | <b>85.522</b>                 | <b>-</b>                          | <b>731.477</b>              | <b>816.999</b>   |
|                                                  |                               |                                   |                             |                  |                               |                                   |                             |                  |
|                                                  | Em 31 de março de 2017        |                                   |                             |                  | Em 31 de dezembro de 2016     |                                   |                             |                  |
|                                                  | Derivativos usados para hedge | Valor justo por meio do resultado | Outros passivos financeiros | Total            | Derivativos usados para hedge | Valor justo por meio do resultado | Outros passivos financeiros | Total            |
| <b>Passivos</b>                                  |                               |                                   |                             |                  |                               |                                   |                             |                  |
| Fornecedores                                     | -                             | -                                 | 184.679                     | 184.679          | -                             | -                                 | 241.261                     | 241.261          |
| Partes relacionadas                              | -                             | -                                 | 18.527                      | 18.527           | -                             | -                                 | 19.334                      | 19.334           |
| Empréstimos e financiamentos em R\$              | -                             | -                                 | 1.255.186                   | 1.255.186        | -                             | -                                 | 1.343.724                   | 1.343.724        |
| Empréstimos e financiamentos em USD              | -                             | -                                 | 292.687                     | 292.687          | -                             | -                                 | 308.138                     | 308.138          |
| Debêntures                                       | -                             | -                                 | 1.170.003                   | 1.170.003        | -                             | -                                 | 1.190.401                   | 1.190.401        |
| Perdas em operações com instrumentos financeiros |                               |                                   |                             |                  |                               |                                   |                             |                  |
| derivativos - <i>swap</i>                        | -                             | 2.773                             | -                           | 2.773            | 21.924                        | 2.953                             | -                           | 24.877           |
| Ajuste em Hedge de Valor Justo - Banco de Tokyo  | (1.725)                       | -                                 | -                           | (1.725)          | (721)                         | -                                 | -                           | (721)            |
| <b>Total</b>                                     | <b>(1.725)</b>                | <b>2.773</b>                      | <b>2.921.082</b>            | <b>2.922.130</b> | <b>21.203</b>                 | <b>2.953</b>                      | <b>3.102.858</b>            | <b>3.127.014</b> |

**Instrumentos financeiros derivativos**

A Companhia detém instrumentos financeiros derivativos para proteger riscos relativos a moedas estrangeiras e de taxa de juros.

Os instrumentos financeiros derivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data em que o contrato de derivativo é contratado, sendo reavaliados subsequentemente também ao valor justo. Derivativos são apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo e como passivos financeiros quando o valor justo for negativo.

Embora as operações com derivativos tenham o propósito de proteger a Companhia da oscilação oriunda de sua exposição aos riscos de mercado, decidiu-se por não adotar a metodologia de contabilização de cobertura (*hedge accounting*) para a maioria das operações.

No entanto, conforme mencionado na Nota 2.7 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2016, desde 1º de abril de 2016 a Companhia optou por designar um *cross-currency swap* para *Hedge* de Valor Justo, protegendo assim o valor justo do objeto de *hedge*, que no caso é a dívida contratada junto ao Banco de Tokyo em setembro de 2013. Desta forma, as operações de *swap* que em 31 de março de 2017 apresentavam saldo líquido a receber no valor de R\$54.373 (R\$60.645 em 31 de dezembro 2016), foram contabilizadas no resultado.

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações  
trimestrais em 31 de março de 2017**
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

A Companhia documentou tal relação de *hedge* como *Hedge* de Valor Justo após testes comprovarem que é esperado que o *hedge* seja altamente eficaz na compensação do valor justo do objeto de *hedge*.

A partir da designação do *swap* para *Hedge* de Valor Justo, a variação do valor justo do *hedge* permanece sendo registrada no resultado financeiro, porém no mesmo momento é verificada a variação do valor justo do risco atribuível do objeto de *hedge* designado que é registrado no passivo como contrapartida no resultado financeiro.

**Objeto de Hedge de valor justo**

|                                | <b><u>Em 31 de março de 2017</u></b> | <b><u>Em 31 de dezembro de 2016</u></b> |
|--------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|
| Dívida                         | 237.851                              | 244.682                                 |
| Ajuste de Hedge de Valor Justo | (1.725)                              | (721)                                   |

**Impacto no resultado financeiro**

|                                     | <b><u>Em 31 de março de 2017</u></b> | <b><u>Em 31 de março de 2016</u></b> |
|-------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <u>Receita financeira</u>           |                                      |                                      |
| Ajuste de Hedge de Valor Justo      | 1.405                                | -                                    |
| <u>Despesa financeira</u>           |                                      |                                      |
| Ajuste de Hedge de Valor Justo      | (400)                                | -                                    |
| <b>Resultado financeiro líquido</b> | <b>1.005</b>                         | <b>-</b>                             |

## Notas Explicativas

## MRS Logística S.A.

## Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



| Derivativo designado para <i>Hedge</i> de Valor Justo | Valor de referência (nacional) |                           | Valor justo            |                           |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
|                                                       | Em 31 de março de 2017         | Em 31 de dezembro de 2016 | Em 31 de março de 2017 | Em 31 de dezembro de 2016 |
| <u>Tipo de contrato</u>                               |                                |                           |                        |                           |
| Contratos de <i>swap</i>                              |                                |                           |                        |                           |
| Posição ativa                                         |                                |                           |                        |                           |
| Dólar Fixo                                            | 169.680                        | 169.680                   | 239.357                | 247.595                   |
| Posição passiva                                       |                                |                           |                        |                           |
| Real CDI (dólar fixo para real CDI)                   | 169.680                        | 169.680                   | (172.127)              | (172.774)                 |
| Total dos contratos de <i>swap</i>                    |                                |                           | <u>67.230</u>          | <u>74.821</u>             |
| Provisão de IR sobre ganhos <i>swap</i>               |                                |                           | <u>(10.084)</u>        | <u>(11.223)</u>           |
| Total dos contratos de <i>swap</i> líquidos de IR     |                                |                           | <u>57.146</u>          | <u>63.598</u>             |
| Classificados                                         |                                |                           |                        |                           |
| No ativo circulante                                   |                                |                           | 6.858                  | -                         |
| No ativo não circulante                               |                                |                           | 50.288                 | 85.522                    |
| No passivo circulante                                 |                                |                           | -                      | (21.924)                  |
|                                                       |                                |                           | <u>57.146</u>          | <u>63.598</u>             |

## Notas Explicativas

## MRS Logística S.A.



**Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| Derivativos não designados                           | Valor de referência (nocial) |                           | Valor justo            |                           |
|------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
|                                                      | Em 31 de março de 2017       | Em 31 de dezembro de 2016 | Em 31 de março de 2017 | Em 31 de dezembro de 2016 |
| <b>Tipo de contrato</b>                              |                              |                           |                        |                           |
| Contratos de <i>hedge</i>                            |                              |                           |                        |                           |
| Posição ativa                                        |                              |                           |                        |                           |
| Dólar Fixo                                           | 54.072                       | 62.701                    | 53.327                 | 62.350                    |
| Posição passiva                                      |                              |                           |                        |                           |
| Real CDI (dólar fixo para real CDI)                  | 54.072                       | 62.701                    | (56.100)               | (65.303)                  |
| Total dos contratos de <i>hedge</i> , líquidos de IR |                              |                           | <b>(2.773)</b>         | <b>(2.953)</b>            |
| Classificados                                        |                              |                           |                        |                           |
| No passivo circulante                                |                              |                           | <b>(2.773)</b>         | <b>(2.953)</b>            |

A Companhia conta apenas com instrumentos derivativos de *swap*. Para a ponta ativa do *swap*, atrelada a uma taxa fixa mais variação cambial do dólar, é calculado o valor pela taxa contratual até o vencimento e depois descontado pela taxa de cupom cambial correspondente ao prazo restante compreendido entre o vencimento e a data atual. Finalmente, o valor resultante deste cálculo é convertido pela taxa de câmbio atual.

Para a ponta passiva, que está atrelada a um determinado percentual de CDI, calcula-se o valor até o vencimento aplicando este percentual. Em seguida, desconta-se este resultado à taxa de 100% do CDI até a data atual.

| Descrição                  | Em 31 de março de 2017 |             |                         | Em 31 de dezembro de 2016 |             |                         |
|----------------------------|------------------------|-------------|-------------------------|---------------------------|-------------|-------------------------|
|                            | Valor Nocial           | Valor Justo | Vencimentos             | Valor Nocial              | Valor Justo | Vencimentos             |
| <b>Contratos de "swap"</b> |                        |             |                         |                           |             |                         |
| <b>Posição ativa</b>       |                        |             |                         |                           |             |                         |
| Moeda estrangeira          | 223.752                | 292.684     | Jun/17<br>Até<br>mar/19 | 232.381                   | 309.945     | Mar/17<br>Até<br>mar/19 |
| <b>Posição passiva</b>     |                        |             |                         |                           |             |                         |
| Taxas (pós)                | 223.752                | 228.227     |                         | 232.381                   | 238.077     |                         |

Os instrumentos financeiros derivativos da Companhia estão distribuídos entre as seguintes contrapartes:

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações  
trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| Instituição              | MRS<br>Recebe          | MRS<br>Paga                | Data de<br>Início | Data de<br>Vencimento | Valor<br>Nocional<br>Contratado<br>(USD) | Valor<br>Justo<br>mar/17<br>(R\$)<br>Ativa | Valor<br>Justo<br>mar/17<br>(R\$)<br>Passiva | Resultado<br>Bruto<br>(R\$)<br>Ativa –<br>Passiva<br>(*) |
|--------------------------|------------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Contratos de swap</b> |                        |                            |                   |                       |                                          |                                            |                                              |                                                          |
| Santander                |                        |                            | 28/set/16         | 26/jun/17             | 7.700                                    | 24.407                                     | 26.378                                       | (1.971)                                                  |
| Itaú                     | USD +<br>1,92%a.a. até | 100% até<br>108% do<br>CDI | 29/dez/16         | 25/set/17             | 3.900                                    | 12.320                                     | 13.066                                       | (746)                                                    |
| Itaú                     | 2,30%a.a.              |                            | 27/mar/17         | 26/dez/17             | 5.300                                    | 16.600                                     | 16.656                                       | (56)                                                     |
| Banco de Tokyo           |                        |                            | 18/set/13         | 15/mar/19             | 75.000                                   | 239.357                                    | 172.127                                      | 67.230                                                   |
| <b>Total</b>             |                        |                            |                   |                       | <b>91.900</b>                            | <b>292.684</b>                             | <b>228.227</b>                               | <b>64.457</b>                                            |

(\*) Valores brutos de Imposto de Renda Retido na Fonte de R\$10.084, totalizando uma posição líquida de derivativos de R\$54.373.

**19.1. Hierarquia do valor justo**

A Companhia usa a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo dos instrumentos financeiros:

- Nível 1: Instrumentos financeiros que possuem dados provenientes de mercado ativo (preço cotado não ajustado) de forma que seja possível acessar diariamente inclusive na data da mensuração do valor justo.
- Nível 2: Instrumentos financeiros que possuem dados diferentes dos provenientes de mercado ativo (preço cotado não ajustado) incluídos no Nível 1, extraído de modelo de precificação baseado em dados observáveis de mercado.
- Nível 3: Instrumentos classificados como Nível 3 são os que possuem dados extraídos de modelo de precificação baseado em dados não observáveis de mercado.

Os instrumentos financeiros derivativos da Companhia, com saldo líquido a receber de R\$54.373 em 31 de março de 2017, bem como os instrumentos financeiros associados ao caixa (incluindo caixa e equivalentes de caixa e caixa restrito) foram classificados no Nível 2 para hierarquia de valor justo. Não existem instrumentos financeiros classificados no Nível 3 e Nível 1 na Companhia.

Durante o 1º trimestre de 2017, não ocorreram transferências entre os níveis.

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**

**Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

|                                               | <b>Em 31 de março de 2017</b> |              | <b>Em 31 de dezembro de 2016</b> |              |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------|
|                                               | <b>Valor justo</b>            | <b>Nível</b> | <b>Valor justo</b>               | <b>Nível</b> |
| <b>Ativos (Passivos)</b>                      |                               |              |                                  |              |
| Instrumentos financeiros derivativos ativos   | 57.146                        | 2            | 85.522                           | 2            |
| Instrumentos financeiros derivativos passivos | (2.773)                       | 2            | (24.877)                         | 2            |
| Caixa e equivalentes de caixa                 | 201.480                       | 2            | 296.099                          | 2            |
| Caixa restrito                                | 50.376                        | 2            | 49.065                           | 2            |
| Contas a receber e outras contas a receber    | 86.256                        | (*)          | 87.566                           | (*)          |
| Partes relacionadas                           | 257.275                       | (*)          | 298.747                          | (*)          |

(\*) Para estes instrumentos financeiros não há classificação de nível na hierarquia do valor justo.

**19.2. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro**

Os objetivos e políticas para gestão de risco financeiro são os mesmos que aqueles adotados na elaboração das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2016.

**19.3. Política de utilização dos instrumentos financeiros derivativos**

As políticas de utilização dos instrumentos financeiros derivativos são as mesmas que aquelas adotadas na elaboração das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2016.

**19.4. Risco de mercado**

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam três tipos de risco: risco de taxa de juros, risco cambial e risco de preço que pode ser de *commodities* e de ações, entre outros, os quais são detalhados abaixo. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem empréstimos a pagar, depósitos, instrumentos financeiros disponíveis para venda e mensurados ao valor justo através do resultado e instrumentos financeiros derivativos.

**(a) Risco de taxa de juros**

O risco de taxa de juros advém da possibilidade da Companhia estar sujeita a perdas financeiras provocadas por alterações nas taxas de juros em que possui exposição.

A Companhia possui passivos relevantes atrelados a taxas de juros locais pós-fixadas como CDI, TJLP – Taxa de Juros de Longo Prazo e IPCA.

Os riscos associados ao CDI, à TJLP e ao IPCA são avaliados por análise de sensibilidade, na qual as taxas são aumentadas em 25% (cenário I) e 50% (cenário II) em relação às taxas do cenário provável elencado pela Companhia, utilizando como base o relatório de mercado FOCUS divulgado pelo Banco Central do Brasil e a TJLP em 07 de abril de 2017 e em 03 de abril de 2017.

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017****Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

Na tabela abaixo, é possível notar que, na data-base de 31 de março de 2017, o aumento de 50% tanto do CDI quanto da TJLP (cenário II), representa uma perda inferior a 5% de aumento da Posição Passiva Líquida, aproximadamente, R\$55.365 (R\$60.350 em 31 de dezembro de 2016), quando comparado ao cenário provável, motivo pelo qual a Companhia decidiu não utilizar instrumentos derivativos para minimizar esta exposição.

*Em milhões de reais*

|                                          | <b>Base<br/>2017</b> | <b>Provável</b> | <b>Cenário I</b> | <b>Cenário II</b> |
|------------------------------------------|----------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| <b>CDI</b>                               | 12,13%               | 10,21%          | 12,76%           | 15,31%            |
| <b>TJLP</b>                              | 7,00%                | 7,00%           | 8,75%            | 10,50%            |
| <b>IPCA</b>                              | 4,57%                | 4,09%           | 5,11%            | 6,14%             |
| <b><u>Passivo</u></b>                    | <b>1.899,3</b>       | <b>2.007,5</b>  | <b>2.041,5</b>   | <b>2.075,6</b>    |
| Dívida em TJLP                           | 487,1                | 491,8           | 499,9            | 508,1             |
| Dívida em CDI                            | 519,8                | 572,8           | 586,1            | 599,4             |
| Dívida em IPCA                           | 664,2                | 691,4           | 698,2            | 704,9             |
| Ponta Passiva de Swap em CDI             | 228,2                | 251,5           | 257,3            | 263,2             |
| <b><u>Ativo</u></b>                      | <b>247,8</b>         | <b>273,1</b>    | <b>279,5</b>     | <b>285,8</b>      |
| Aplicações                               | 247,8                | 273,1           | 279,5            | 285,8             |
| <b><u>Posição Líquida Descoberta</u></b> | <b>1.651,5</b>       | <b>1.734,4</b>  | <b>1.762,0</b>   | <b>1.789,8</b>    |

|                                        | <b>Valor contábil</b>             |                                      |
|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
|                                        | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
| <b>Instrumentos de taxa fixa</b>       |                                   |                                      |
| Passivos financeiros                   | 749.748                           | 793.992                              |
|                                        | <b>749.748</b>                    | <b>793.992</b>                       |
| <b>Instrumentos de taxa pós fixada</b> |                                   |                                      |
| Ativos financeiros                     | 251.856                           | 345.164                              |
| Passivos financeiros                   | 1.966.683                         | 2.047.867                            |
|                                        | <b>2.218.539</b>                  | <b>2.393.031</b>                     |

**(b) Risco de taxa de câmbio**

Os resultados da Companhia estão suscetíveis a variações significativas em função dos efeitos da volatilidade da taxa de câmbio sobre os passivos atrelados a uma moeda diferente de sua moeda funcional.

Em especial, sua exposição ao risco de moeda (risco cambial) concentra-se nas compras e empréstimos denominados, basicamente, em dólar norte-americano, que encerrou o trimestre findo em 31 de março de 2017 com variação negativa de 2,78% (16,87% em 31 de dezembro de 2016).

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações  
trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

|                                              | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Ativos em moeda estrangeira</b>           |                                   |                                      |
| Importações em andamento                     | 220                               | 1.025                                |
| Adiantamento a fornecedores                  | 174                               | -                                    |
| Instrumentos financeiros de <i>swap</i>      | 292.684                           | 309.945                              |
|                                              | <b>293.078</b>                    | <b>310.970</b>                       |
| <b>Passivos em moeda estrangeira</b>         |                                   |                                      |
| Fornecedores                                 | (27.581)                          | (18.505)                             |
| Empréstimos e financiamentos e ponta passiva | (290.962)                         | (307.417)                            |
|                                              | <b>(318.543)</b>                  | <b>(325.922)</b>                     |
| <b>Exposição líquida</b>                     | <b>(25.465)</b>                   | <b>(14.952)</b>                      |

A seguir, apresentam-se as variações nos ativos e passivos da Companhia atrelados à taxa de câmbio, decorrentes da aplicação dos cenários de *stress*. Optou-se por manter a ponta ativa do *swap* separada, de modo a deixar o efeito dos derivativos mais evidente.

As análises de sensibilidade nas seguintes seções referem-se à posição em 31 de março de 2017 e buscam simular de que forma um *stress* nas variáveis de risco pode afetar a Companhia. O primeiro passo foi a identificação dos principais fatores que têm potencial de gerar prejuízos nos resultados, que resumiu-se à taxa de câmbio. A análise partiu de um cenário base, representado pelo valor contábil das operações, ou seja, considerando a taxa de venda de 31 de março de 2017 e os juros acumulados no período. Adicionalmente, foram traçados três cenários, I, II e III, que representam, respectivamente, o cenário provável e os possíveis cenários de deterioração de 25% e 50% na variável de risco.

Para realizar a análise, a Companhia utiliza como premissa do cenário provável a taxa de câmbio do final de 2018 divulgada no último Relatório Focus – Bacen anterior ao fechamento do exercício. A partir da taxa de câmbio provável, são gerados os cenários de deterioração de 25% e 50% da variável de risco.

A tabela abaixo representa a análise de sensibilidade envolvendo o efeito líquido resultante destes choques nas taxas de câmbio para o ano de 2017.

**Risco de apreciação do Dólar - 2017**
*R\$ milhões*

| <b>Operação</b>                               | <b>Cenário Provável I</b> | <b>Cenário II</b> | <b>Cenário III</b> |
|-----------------------------------------------|---------------------------|-------------------|--------------------|
| <i>Hedge</i> - Ponta Ativa de <i>Swap</i>     | 16,8                      | 77,4              | 154,7              |
| Dívida em US\$                                | (16,7)                    | (76,9)            | (153,8)            |
| <b>Risco Líquido da Operação aumento US\$</b> | <b>0,1</b>                | <b>0,5</b>        | <b>0,9</b>         |

## Notas Explicativas

## MRS Logística S.A.



**Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

|                                   | Exposição<br>(R\$<br>milhões) | Exposição<br>provável<br>(R\$<br>milhões) | Real   | Taxa<br>esperada | Impacto |      |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|--------|------------------|---------|------|
|                                   |                               |                                           |        |                  | 25%     | 50%  |
| Ponta Ativa de <i>Swap</i> e NDF  | 293                           | 309                                       | 3,1684 | 3,35             | 4,19    | 5,03 |
| Dívida em Dólar Ponta Passiva NDF | (291)                         | (308)                                     | 3,1684 | 3,35             | 4,19    | 5,03 |

Estas transações estão primariamente denominadas em Real e Dólar.

**(c) Risco de crédito**

Refere-se à possibilidade de a Companhia sofrer perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia adota como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto.

|                                                    | Em 31 de março<br>de 2017 | Em 31 de dezembro<br>de 2016 |
|----------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa                      | 201.480                   | 296.099                      |
| Caixa restrito                                     | 50.376                    | 49.065                       |
| Contas a receber e outras contas a receber         | 86.256                    | 87.566                       |
| Partes relacionadas                                | 257.275                   | 298.747                      |
| Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap</i> | 57.146                    | 85.522                       |
| <b>Total</b>                                       | <b>652.533</b>            | <b>816.999</b>               |

**(i) Contas a receber**

A Companhia possui suas contas a receber concentradas em alguns grandes clientes, que também são suas partes relacionadas (Nota 8), representando, em 31 de março de 2017, 74,89% do contas a receber total (77,33% em 31 de dezembro de 2016).

Tais clientes demandam transporte de cargas consideradas “cativas” e possuem a mesma política de crédito, determinada nos respectivos contratos de prestação de serviços. Para estes clientes, o risco de crédito é relativamente baixo em função dos mecanismos mitigadores definidos em contrato de prestação de serviços.

Para os clientes com transporte de cargas não “cativas”, a Companhia está subordinada às políticas de crédito fixadas por sua administração, que visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Nestes casos, a Companhia exerce uma gestão diária de crédito e cobrança. Em caso de inadimplência, a cobrança é realizada com o envolvimento direto dos gestores responsáveis pelos contratos comerciais, podendo até mesmo acarretar na suspensão temporária da prestação do serviço.

**(ii) Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro**

A Companhia está sujeita a risco de crédito associado às aplicações financeiras que realiza, tendo em vista o risco de insolvência das instituições na qual a Companhia mantém suas aplicações, que pode implicar na perda total ou parcial dos recursos aplicados. Em 31 de março de 2017, o valor em exposição de caixa e equivalentes de caixa da Companhia era de R\$201.480

## Notas Explicativas

## MRS Logística S.A.


**Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

(R\$296.099 em 31 de dezembro de 2016), que estavam alocados em conta corrente ou em aplicações em CDB ou em operações compromissadas que possuíam compromisso formal de recompra pelas instituições financeiras.

**(d) Risco de liquidez**

A operação da Companhia é intensa em capital e parte desse investimento é financiado por empréstimos e financiamentos. Esta alavancagem, conforme demonstrada no quadro abaixo, gera uma demanda por caixa, sendo certo que o investimento da Companhia possui elevada resiliência, ou seja, sendo possível ajustá-lo ao longo do exercício conforme a evolução dos negócios.

A posição atual de caixa da Companhia é considerada robusta e conta, ao longo do ano de 2017, com o reforço tanto da forte geração de caixa, quanto por novas captações de longo prazo via mercado financeiro e BNDES, estando estes movimentos já direcionados internamente e estrategicamente distribuídos tanto no primeiro como no segundo semestre de 2017. Tais recursos farão frente a parte do montante estimado de investimentos para o ano.

A Companhia conta, atualmente, com linhas de financiamento de longo prazo já aprovadas junto a instituições financeiras relevantes. Entretanto, em virtude de posição de caixa considerada confortável e resiliente geração de caixa, a Administração avalia internamente o melhor momento para tais captações.

O quadro abaixo resume o perfil do vencimento do passivo financeiro da Companhia em 31 de março de 2017 com base nos pagamentos contratuais não descontados.

|                                                      | Fluxo de Caixa Esperado |             |              |            |            |                 |
|------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|--------------|------------|------------|-----------------|
|                                                      | 31 de março de 2017     | Até 6 meses | 6 - 12 meses | 1 - 2 anos | 2 - 5 anos | Mais que 5 anos |
| <b>Passivos (Ativos) financeiros não derivativos</b> |                         |             |              |            |            |                 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures (R\$)       | 2.690.458               | 292.226     | 365.135      | 686.983    | 1.020.308  | 325.806         |
| <b>Passivos (Ativos) financeiros derivativos</b>     |                         |             |              |            |            |                 |
| Swaps utilizados para hedge (USD)                    | (54.373)                | 17.665      | (21.750)     | (50.288)   | -          | -               |
|                                                      | Fluxo de Caixa Esperado |             |              |            |            |                 |
|                                                      | 31 de dezembro de 2016  | Até 6 meses | 6 - 12 meses | 1 - 2 anos | 2 - 5 anos | Mais que 5 anos |
| <b>Passivos (Ativos) financeiros não derivativos</b> |                         |             |              |            |            |                 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures (R\$)       | 2.791.025               | 193.624     | 390.731      | 714.558    | 943.522    | 548.590         |
| <b>Passivos (Ativos) financeiros derivativos</b>     |                         |             |              |            |            |                 |
| Swaps utilizados para hedge (USD)                    | (60.645)                | 2.944       | 10.971       | 10.962     | (85.522)   | -               |

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações  
trimestrais em 31 de março de 2017**
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

Cabe ressaltar que os passivos financeiros não derivativos que contam com algum tipo de garantia estão discriminados na Nota 18 das Demonstrações Contábeis de 31 de dezembro de 2016. Os passivos financeiros derivativos não possuem nenhum tipo de garantia.

**Gestão do 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 administração monitora o retorno sobre o capital aplicado considerando os resultados das atividades econômicas dos segmentos operacionais. O objetivo é atingir um retorno compatível com o seu custo de capital revisado anualmente através do conceito do Custo Médio Ponderado de Capital. A administração também monitora o nível de dividendos para acionistas ordinários e preferenciais.

A dívida em relação ao capital no final do período é apresentada a seguir:

|                                   | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Total do passivo                  | 3.920.976                         | 4.269.997                            |
| (-) Caixa e equivalente de caixa  | 201.480                           | 296.099                              |
| (-) Caixa restrito                | 50.376                            | 49.065                               |
| Dívida líquida                    | 3.669.120                         | 3.924.833                            |
| Total do patrimônio líquido       | 3.406.321                         | 3.302.808                            |
| Relação da dívida sobre o capital | <b>1,0772</b>                     | <b>1,1883</b>                        |

**20. Concessão e arrendamento a pagar**

|                      | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|----------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Concessão a pagar    | 6.726                             | 6.810                                |
| Arrendamento a pagar | 127.791                           | 129.381                              |
|                      | <b>134.517</b>                    | <b>136.191</b>                       |
| Circulante           | 67.843                            | 67.803                               |
| Não circulante       | 66.674                            | 68.388                               |

Referem-se ao reconhecimento das obrigações a pagar pela concessão e arrendamento incorridos até esta data. As obrigações do passivo circulante são registradas linearmente, pelo regime de competência e de acordo com os prazos do contrato (360 meses) tendo como contrapartida os custos dos serviços prestados. O valor registrado no passivo não circulante refere-se ao período de carência que foi apropriado no resultado de acordo com o regime de competência e está sendo liquidado em cada uma das parcelas pagas trimestralmente.

Os contratos de concessão e arrendamento têm natureza executória e prevêem que para a exploração dos serviços de transporte ferroviário e arrendamento da malha e dos bens destinados à prestação desses serviços, a Companhia pagará o total em 116 parcelas trimestrais,

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

vencíveis nos meses de janeiro, abril, julho e outubro de cada ano. Em 31 de março de 2017 restavam 38 parcelas trimestrais de R\$84.219, totalizando o montante de R\$3.200.322. Estes valores já incluem a capitalização dos juros contratuais de 10% ao ano e a atualização monetária até 31 de março de 2017, com base no último índice contratual, IGP-DI - Índice Geral de Preços - Disponibilidade Interna.

O fluxo de pagamentos futuros de concessão e arrendamento é como segue:

|              | <b>2017</b>    | <b>Em até 5 anos</b> | <b>Mais de 5 anos</b> | <b>Total</b>     |
|--------------|----------------|----------------------|-----------------------|------------------|
| Concessão    | 16.844         | 84.220               | 58.954                | 160.018          |
| Arrendamento | 320.032        | 1.600.160            | 1.120.112             | 3.040.304        |
|              | <b>336.876</b> | <b>1.684.380</b>     | <b>1.179.066</b>      | <b>3.200.322</b> |

Em abril de 2017, a Companhia efetuou o pagamento da 79ª parcela do arrendamento e da concessão, no montante de R\$84.219 (R\$80.008 e R\$4.211, respectivamente).

**21. Imposto de renda e contribuição social**

## (a) Tributos sobre o lucro

|                                                                 | <b>Em 31 de março de 2017</b> | <b>Em 31 de março de 2016</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b> | <b>159.284</b>                | <b>251.858</b>                |
| Alíquota nominal                                                | 34%                           | 34%                           |
| <b>IRPJ/CSLL pela alíquota nominal:</b>                         | <b>54.157</b>                 | <b>85.632</b>                 |
| <b>Ajustes para refletir a alíquota efetiva:</b>                | <b>1.698</b>                  | <b>2.173</b>                  |
| Ajuste de estoque                                               | 65                            | 1.278                         |
| Despesas com doações                                            | (70)                          | -                             |
| Perda com investimento audiovisual                              | 30                            | 44                            |
| Despesa com projeto empresa cidadã                              | 173                           | 167                           |
| Bônus da diretoria executiva                                    | 2.740                         | 2.435                         |
| Incentivos fiscais (PAT, Rouanet, FIA, Esporte e Audiovisual)   | (1.329)                       | (2.046)                       |
| Outros                                                          | 89                            | 295                           |
| <b>IRPJ/CSLL no resultado do período</b>                        | <b>55.855</b>                 | <b>87.805</b>                 |
| Corrente                                                        | 69.189                        | 88.923                        |
| Diferido                                                        | (13.334)                      | (1.118)                       |
| <b>IRPJ/CSLL no resultado do período</b>                        | <b>55.855</b>                 | <b>87.805</b>                 |
| Alíquota fiscal efetiva total                                   | 35,07%                        | 34,86%                        |

## (b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações  
trimestrais em 31 de março de 2017**
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

Os saldos tributários diferidos registrados no ativo e passivo foram apurados sobre as diferenças temporárias e estão demonstrados a seguir:

|                                                               | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
|                                                               | <b>IRPJ/CSLL</b>                  | <b>IRPJ/CSLL</b>                     |
| <b>Ativo</b>                                                  |                                   |                                      |
| Provisão contingências                                        | 106.957                           | 105.952                              |
| Provisões diversas                                            | 23.184                            | 22.577                               |
| Provisão perda ativos                                         | 6.113                             | 6.000                                |
| Provisão perda ICMS                                           | 10.574                            | 10.574                               |
| Passivo plano de saúde                                        | 1.133                             | 1.088                                |
| Outros                                                        | 86                                | 86                                   |
| <b>Total ativo</b>                                            | <b>148.047</b>                    | <b>146.277</b>                       |
| <b>Passivo</b>                                                |                                   |                                      |
| Depreciação                                                   | 239.088                           | 245.589                              |
| Depreciação acelerada vagões e locomotivas                    | 107.625                           | 109.374                              |
| Capitalização de juros                                        | 25.832                            | 26.483                               |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>            | 21.533                            | 23.711                               |
| P&D depreciação acelerada 2008 / 2009 /<br>2012 Lei 11.196/05 | 7.087                             | 7.561                                |
| Ganho passivo atuarial plano de saúde                         | 3.263                             | 3.348                                |
| Outros                                                        | 386                               | 396                                  |
| <b>Total passivo</b>                                          | <b>404.814</b>                    | <b>416.462</b>                       |
| <b>Total líquido</b>                                          | <b>256.767</b>                    | <b>270.185</b>                       |

O imposto de renda e a contribuição social diferidos sobre as diferenças temporárias estão previstos para serem compensados na medida da liquidação das contingências e demais adições temporárias dedutíveis.

O valor de R\$404.814 (R\$416.462 em 31 de dezembro 2016) referente ao passivo diferido contempla a parcela de desconstituição (amortização) dos ajustes decorrentes do RTT – Regime Tributário de Transição. Em virtude desses ajustes a Companhia constituiu IRPJ/CSLL diferido das diferenças entre o resultado societário e fiscal, no valor de R\$241.001, o qual está sendo desconstituído pelo prazo remanescente do contrato de concessão conforme regras prescritas nos artigos 69 da Lei 12.793/14 e 174 da Instrução Normativa RFB nº 1515/14.

O valor amortizado no ano de 2017 foi de R\$5.056 (R\$20.224 em 2016), perfazendo um saldo de R\$195.497 em março de 2017 (\$200.553 em dezembro de 2016).

A movimentação líquida da conta de impostos diferidos é a seguinte:

| <b>Em 31 de março de</b> | <b>Em 31 de dezembro</b> |
|--------------------------|--------------------------|
|--------------------------|--------------------------|

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

|                                                    | <b>2017</b>    | <b>de 2016</b> |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Em 1º Janeiro                                      | <b>270.185</b> | <b>324.141</b> |
| Provisão contingências                             | (1.005)        | (22.665)       |
| Provisões diversas                                 | (607)          | 24.524         |
| Provisão plano de saúde                            | (45)           | (225)          |
| Provisão perda ativos                              | (113)          | 2.280          |
| Provisão perda ICMS                                | -              | (1.382)        |
| Depreciação                                        | (6.501)        | 14.715         |
| Depreciação acelerada vagões e locomotivas         | (1.749)        | 3.947          |
| Capitalização de juros                             | (651)          | (2.596)        |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> | (2.178)        | (69.843)       |
| Ganho passivo atuarial plano de saúde              | (85)           | (337)          |
| P&D depreciação acelerada                          |                |                |
| 2008/2009/2012 Lei 11.196/05                       | (474)          | (2.362)        |
| Outros                                             | (10)           | (12)           |
| No final do período                                | <b>256.767</b> | <b>270.185</b> |

**22. Provisões**

As provisões estão compostas da seguinte forma:

|                                          |             | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de dezembro<br/>de 2016</b> |
|------------------------------------------|-------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Provisões para contingências             | <b>22.1</b> | 314.579                           | 311.623                              |
| Provisões para benefícios pós emprego    | <b>22.2</b> | 3.748                             | 3.616                                |
| Provisão ILP (Incentivos de Longo Prazo) |             | 8.897                             | 11.656                               |
| Provisões para acidentes ferroviários    |             | 15.946                            | 1.779                                |
| Outras provisões                         |             | 21.104                            | 18.657                               |
|                                          |             | <b>364.274</b>                    | <b>347.331</b>                       |
| Circulante                               |             | 36.669                            | 24.664                               |
| Não circulante                           |             | 327.605                           | 322.667                              |

**22.1 Provisões para contingências**

## Notas Explicativas

## MRS Logística S.A.



**Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

As provisões para contingências passivas estão registradas no passivo não circulante e estão compostas como segue:

|                                  | Previdenciárias e trabalhistas | Cíveis        | Fiscais        | Total de passivos provisionados |
|----------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------|---------------------------------|
| <b>Em 31 de dezembro de 2015</b> | <b>66.655</b>                  | <b>69.927</b> | <b>108.379</b> | <b>244.961</b>                  |
| Adições                          | 65.146                         | 15.478        | -              | 80.624                          |
| Atualizações                     | 18.441                         | 28.666        | 15.934         | 63.041                          |
| Baixas                           | (37.151)                       | (39.852)      | -              | (77.003)                        |
| <b>Em 31 de dezembro de 2016</b> | <b>113.091</b>                 | <b>74.219</b> | <b>124.313</b> | <b>311.623</b>                  |
| Adições                          | 16.940                         | 1.722         | -              | 18.662                          |
| Atualizações                     | 4.053                          | 3.966         | 3.262          | 11.281                          |
| Baixas                           | (16.344)                       | (10.643)      | -              | (26.987)                        |
| <b>Em 31 de março de 2017</b>    | <b>117.740</b>                 | <b>69.264</b> | <b>127.575</b> | <b>314.579</b>                  |

Considerando os depósitos e bloqueios realizados no decorrer do processo, e que ainda encontram-se pendentes, o impacto futuro esperado em caixa esta composto como segue:

| Em 31 de março de 2017         |     |                        |                    |                 |           |                  |
|--------------------------------|-----|------------------------|--------------------|-----------------|-----------|------------------|
|                                |     | Quantidade<br>de ações | Valor<br>envolvido | Provisão<br>(*) | Depósitos | Valor<br>líquido |
| Previdenciárias e trabalhistas | (a) | 1.817                  | 431.624            | 117.740         | (45.442)  | 72.298           |
| Cíveis                         | (b) | 1.079                  | 480.986            | 69.264          | (16.256)  | 53.008           |
| Fiscais                        | (c) | 207                    | 603.483            | 127.575         | (25.514)  | 102.061          |
| Ambientais                     | (d) | 10                     | 777                | -               | (2.037)   | (2.037)          |
| Outras                         | (e) | 5                      | -                  | -               | -         | -                |
|                                |     | 3.118                  | 1.516.870          | 314.579         | (89.249)  | 225.330          |

(\*) Esse montante não incluiu as contingências de responsabilidade da RFFSA, dado que a Companhia somente é responsável pelo pagamento de débitos trabalhistas originados após a desestatização, conforme Edital de Desestatização, item 7.2.

|                                |     | 2016                   |                    |                 |           |                  |
|--------------------------------|-----|------------------------|--------------------|-----------------|-----------|------------------|
|                                |     | Quantidade<br>de ações | Valor<br>envolvido | Provisão<br>(*) | Depósitos | Valor<br>líquido |
| Previdenciárias e trabalhistas | (a) | 1.763                  | 397.418            | 113.091         | (46.698)  | 66.393           |
| Cíveis                         | (b) | 1.070                  | 487.404            | 74.219          | (15.601)  | 58.618           |
| Fiscais                        | (c) | 189                    | 593.461            | 124.313         | (24.004)  | 100.309          |
| Ambientais                     | (d) | 10                     | 777                | -               | (2.004)   | (2.004)          |
| Outras                         | (e) | 5                      | -                  | -               | -         | -                |
|                                |     | 3.037                  | 1.479.060          | 311.623         | (88.307)  | 223.316          |

**(a) Previdenciárias e trabalhistas**

## Notas Explicativas



### MRS Logística S.A.

#### Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

As ações previdenciárias e trabalhistas pleiteiam, em sua maioria, a cobrança de horas extraordinárias, parcelas indenizatórias, adicional noturno, intervalo intrajornada, equiparação salarial e adicionais de periculosidade e insalubridade.

Em 31 de março de 2017, o valor total das causas trabalhistas era de R\$431.624 (R\$397.418 em 31 de dezembro de 2016). Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado R\$117.740 (R\$113.091 em 31 de dezembro de 2016), considerando a perspectiva de perda provável naquelas ações.

O aumento de R\$20.993 deve-se, principalmente, às mudanças de prognóstico e revisão dos cálculos decorrentes de decisões condenatórias ou modificativas proferidas durante o período. Sendo que a maior adição por processo foi no valor de R\$865.

Da mesma forma, as baixas de provisão no período perfazem um total de R\$16.344, dos quais o valor de R\$13.512 se refere às reduções por mudanças de prognóstico.

Outrossim, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, a Companhia possui uma contingência de R\$123.425 para processos com estimativa de perda possível, os quais não constituem provisão, uma vez que, nos termos do Pronunciamento Técnico CPC 25, apenas os processos com estimativa de perda provável são provisionados.

#### (b) Cíveis

Atualmente, na esfera cível, a Companhia é parte em 1.079 ações, onde figura como ré em 984 e como autora/confrontante/interessada em 95.

As ações em que a Companhia figura como ré, versa sobre responsabilidade civil por acidentes ferroviários; paralisação de tráfego ferroviário em Conselheiro Lafaiete (MG); legalidade da cobrança por interferências de terceiros em áreas de faixa de domínio; contratos de concessão e arrendamento, Ações Cíveis Públicas e ações envolvendo o Clube de Investimento dos Ferroviários da Malha Sudeste – SUDFER.

O valor total envolvido nas referidas ações, em 31 de março de 2017, era de R\$444.850, (R\$409.985 em 31 de dezembro de 2016). Seguindo o entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia possui provisão de R\$69.147, (R\$74.103 em dezembro de 2016), referente ao valor estimado das causas com probabilidade de perda provável.

As ações em que a Companhia figura como autora/confrontante/interessada, versa sobre responsabilidade contratual, ações de cobrança pelo uso da faixa de domínio, usucapião e reintegração de posse. O valor total envolvido nas referidas ações, em 31 de março de 2017, era de R\$36.136 (R\$77.419 em 31 de dezembro de 2016). Seguindo o entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia possui provisão de R\$ 117, (R\$116 em 31 de dezembro de 2016), referente ao valor estimado de uma causa com prognóstico de perda provável em que, embora a MRS seja autora também é ré/reconvinda.

O aumento de R\$5.688 ocorrido no período deve-se principalmente a adições decorrentes de decisões condenatórias modificativas do valor originalmente provisionado proferido durante o período. Sendo que a maior adição por processo foi no valor de R\$845.

Foram realizadas baixas de provisão no período, totalizando R\$10.643, correspondentes basicamente a mudança de prognóstico de perda das ações e ajustes decorrentes da adequação de valores de provisão às decisões modificativas proferidas posteriormente à constituição da provisão. Sendo que a maior baixa por processo foi no valor de R\$1.170.

## Notas Explicativas

### MRS Logística S.A.



#### Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A Companhia é parte em outros processos para os quais, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, não constitui provisão, uma vez que o prognóstico de perda foi classificado como possível. O valor das contingências com prognóstico de perda possível é de R\$411.616 em 31 de março 2017 e se refere, principalmente, a ações de indenização decorrentes de acidentes ferroviários.

A Companhia possui seguro com cobertura de danos corporais, danos materiais, morais e prejuízos causados a terceiros, cujo valor da franquia é atualmente de R\$1.000 por sinistro.

#### (c) Fiscais

No âmbito fiscal, a Companhia é parte em 207 processos administrativos e judiciais, sendo autora em 85 processos e ré em 122 processos. O valor total envolvido nestes processos, em 31 de março de 2017, era de R\$603.483, nos quais R\$234.678 eram discutidos em demandas em que a Companhia é autora e R\$368.805 são envolvidos em demandas nas quais a Companhia é ré. Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia possui R\$127.575 provisionados.

Os processos fiscais em curso versam, em sua maioria, sobre o questionamento da exigência de recolhimento (i) de glosa de créditos de ICMS incidente sobre bens de uso e consumo, no Estado do Rio de Janeiro e de São Paulo; (ii) de IPTU sobre bens imóveis operacionais arrendados da extinta RFFSA; (iii) de PIS e COFINS sobre a importação de bens (trilhos e locomotivas), decorrentes do direito ao enquadramento da Companhia dentre os beneficiários do REPORTE (importação com a suspensão do PIS e da COFINS); (iv) de PIS e COFINS sobre a partilha de fretes a pagar (receita de terceiros incluída em nosso faturamento); (v) de SAT incidente sobre a remuneração paga aos empregados no período de 1996 a 2011; e (vi) multa administrativa aplicadas por motivo de realização de obras na linha férrea, no Município de Barra Mansa.

#### (d) Ambientais

A Companhia é parte em 10 ações cujo objeto versa sobre matéria ambiental. Em 31 de março de 2017, o valor total envolvido nas referidas ações judiciais era de R\$777. O prognóstico de perda de todos os processos é considerado 'possível' pelos consultores jurídicos, não sendo, portanto objeto de provisão.

#### (e) Outras

A Companhia tem 5 Termos de Ajustamento de Conduta (TAC's) firmados e vigentes, sendo dois decorrentes de matéria trabalhista, dois de matéria cível e um de matéria ambiental. Os TACs de matéria trabalhista visam (i) garantir aos dirigentes sindicais o pleno exercício das atividades que tem por objeto a defesa dos direitos e interesses coletivos ou individuais da categoria profissional e (ii) o preenchimento do percentual de empregados com deficiências estabelecido pelo art. 93 da Lei 8.213/91. Na área cível, temos dois TACs: um deles versa sobre a construção de passarelas e viadutos sobre a linha férrea, no município de Congonhas/MG e o outro TAC versa sobre a reforma na estação de São José dos Campos. O TAC de matéria ambiental contempla os serviços de plantio e manutenção de muda de árvores nativas da mata atlântica em Juiz de Fora/MG. Para tais casos não foram constituídas provisões.

## 22.2 Provisões para benefícios pós emprego

| <u>Em 31 de março de</u> | <u>Em 31 de dezembro</u> |
|--------------------------|--------------------------|
|--------------------------|--------------------------|

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**

**Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

|                                   | <b>2017</b>  | <b>de 2016</b> |
|-----------------------------------|--------------|----------------|
| Plano de previdência complementar | 50           | 50             |
| Plano de assistência médica       | 3.698        | 3.566          |
|                                   | <b>3.748</b> | <b>3.616</b>   |

**Plano de previdência complementar**

A Companhia patrocina plano de previdência complementar aos colaboradores por intermédio de um plano de previdência administrado pela Bradesco Vida e Previdência. O plano de previdência complementar, criado em 01 de julho de 1999, é elegível para todos os colaboradores da MRS a partir da data de criação do plano. O plano é de contribuição definida e a Companhia não tem obrigação legal ou construtiva de pagar contribuições adicionais se o fundo não possuir ativos suficientes para pagar todos os benefícios devidos. O custeio é paritário de modo que a parcela da Companhia equivale a 100% daquela efetuada pelo colaborador de acordo com uma escala de contribuição embasada em faixas salariais.

O plano requer que as contribuições sejam feitas a fundos administrados separadamente dos fundos próprios da Companhia. Os ativos do plano são mantidos por uma entidade aberta de previdência complementar, não estão disponíveis aos credores da Companhia e não podem ser pagos diretamente à Companhia.

As contribuições realizadas pela Companhia totalizaram R\$1.816 no 1º trimestre de 2017 (R\$1.758 no 1º trimestre de 2016), as quais foram registradas como despesa do período.

Em 31 de março de 2017, existiam passivos em nome da Companhia, decorrentes do plano de previdência complementar no valor de R\$50 (R\$50 em 31 de dezembro de 2016), as quais foram devidamente provisionadas e estão registradas no passivo não circulante.

**Plano de assistência médica**

A Companhia mantém um plano de assistência médica pós-emprego para um grupo determinado de ex-colaboradores e respectivos cônjuges administrado junto à Seguradora Bradesco Saúde. O plano tem como política a participação parcial de cada colaborador (contribuições fixas mensais), através do modelo de pós-pagamento. Em função da adoção desta política, a extensão deste benefício está garantida ao colaborador e seu grupo familiar após a demissão e aposentadoria (período pós-emprego) conforme os artigos nº. 30 e 31 da Lei 9.656/98, respectivamente, e a Resolução Normativa RN nº 279 de 24 de novembro de 2011.

A Companhia oferece também um plano de pós-pagamento administrado pela Unimed Juiz de Fora. Entretanto, não há usuários aposentados ou demitidos durante o período pós-emprego e a expectativa de adesão dos futuros usuários aposentados é nula.

Em 31 de março de 2017, o plano contava com 16.530 vidas na Bradesco Saúde e 623 na Unimed Juiz de Fora, totalizando 17.153 vidas.

Os ganhos e perdas atuariais são reconhecidos no Patrimônio Líquido como Ajuste de Avaliação Patrimonial e na Demonstração do Resultado Abrangente, conforme determina o CPC 33 (R1) – Benefícios a Empregados.

As contribuições realizadas pela Companhia ao plano de assistência médica administrado pela Bradesco Saúde S.A e Unimed totalizaram R\$8.594 no 1º trimestre de 2017 (R\$8.564 no 1º trimestre de 2016).

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações  
trimestrais em 31 de março de 2017**
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

Em 31 de março de 2017, existiam passivos atuariais em nome da Companhia, decorrentes do plano de saúde no valor de R\$3.698 (R\$3.566 em 31 de dezembro 2016), os quais foram devidamente provisionados no passivo não circulante.

Seguro de vida

Os funcionários participam de seguro de vida em grupo garantido pela Itaú Seguros. No 1º trimestre de 2017 a Companhia contribuiu com R\$204 (R\$173 no 1º trimestre de 2016) com seguro de vida de seus funcionários.

**23. Patrimônio líquido**
**(a) Capital subscrito e integralizado**

O capital subscrito e integralizado, no montante de R\$1.597.362 (R\$1.487.756 em 31 de dezembro de 2016), está dividido em 340.000.000 ações escriturais sem valor nominal, divididas em ordinárias e preferenciais classes “A” e “B”.

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, o capital autorizado é de R\$2.500.000.

Ainda, de acordo com o Edital de Desestatização e o Estatuto Social da MRS, nenhum acionista pode deter participação societária superior a 20% do capital votante. Se este limite for ultrapassado, por determinação da ANTT, o acionista renunciará ao direito de voto e de veto inerente às ações que ultrapassarem este limite.

O Conselho de Administração, em reunião realizada no dia 8 de março de 2017, aprovou o aumento do capital social no valor de R\$109.606 utilizando parte das reservas de investimentos constituídas em anos anteriores.

Em 31 de março de 2017, a participação no capital social da Companhia era conforme segue:

| Acionista                               | Ações Ordinárias   |                | Ações Preferenciais |                | Capital Total      |                |
|-----------------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|----------------|--------------------|----------------|
|                                         | Nº de ações        | %              | Nº de ações         | %              | Nº de ações        | %              |
| Minerações Brasileiras Reunidas S.A.    | 37.666.526         | 20,00%         | 74.301.916          | 48,99%         | 111.968.442        | 32,93%         |
| Companhia Siderúrgica Nacional          | 26.611.282         | 14,13%         | 36.765.916          | 24,24%         | 63.377.198         | 18,64%         |
| CSN Mineração S.A.                      | 25.802.872         | 13,70%         | 37.536.000          | 24,75%         | 63.338.872         | 18,63%         |
| Usiminas Participações e Logística S.A. | 37.513.650         | 19,92%         | 342.805             | 0,23%          | 37.856.455         | 11,13%         |
| Vale S.A.                               | 36.270.703         | 19,26%         | 769.304             | 0,51%          | 37.040.007         | 10,89%         |
| Gerdau S.A.                             | 4.460.128          | 2,37%          | 0                   | 0,00%          | 4.460.128          | 1,31%          |
| Minoritários                            | 20.007.526         | 10,62%         | 1.951.372           | 1,29%          | 21.958.898         | 6,46%          |
|                                         | <b>188.332.687</b> | <b>100,00%</b> | <b>151.667.313</b>  | <b>100,00%</b> | <b>340.000.000</b> | <b>100,00%</b> |

**(b) Direito das ações**

## Notas Explicativas

### MRS Logística S.A.



#### Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

---

Os detentores das ações ordinárias terão direito a voto nas deliberações das assembleias gerais; os de ações preferenciais (classes A e B) terão direito a dividendos 10% maiores do que os atribuídos às ações ordinárias, não terão direito de voto e gozarão de prioridade no recebimento do capital, sem prêmio, quando da liquidação da Companhia.

As preferenciais da classe B são, por iniciativa do acionista que as detiver, conversíveis em ações ordinárias, na proporção de uma para cada ação ordinária. Tal conversão poderá ser realizada a qualquer tempo, observadas as condições previstas no Estatuto Social.

Embora sem direito de voto, as ações preferenciais classe B terão direito de eleger, em votação em separado, um membro do Conselho de Administração, enquanto representarem um mínimo de 25% da totalidade do capital social.

#### **(c) Reserva de lucros – reserva legal**

Constituída à base de 5% do lucro líquido do exercício antes das participações e da reversão dos juros sobre o capital próprio, conforme determina a legislação societária e limitado a 20% do capital social. Em 31 de março de 2017, o saldo da Reserva Legal era de R\$246.222 (R\$246.222 em 31 de dezembro de 2016).

#### **(d) Reserva de lucros – reserva para investimentos**

Em Reunião do Conselho de Administração, realizada no dia 8 de março de 2017, foi aprovado o aumento do capital social no valor de R\$109.606 utilizando parte das reservas de investimentos constituídas em anos anteriores e proposta à AGO a retenção dos lucros acumulados remanescentes para expansão no valor de R\$198.334, visando o suprimento de recursos necessários ao cumprimento do orçamento de investimentos de capital da Companhia. Em 31 de março de 2017, o saldo da Reserva para Investimentos era de R\$1.351.139 (R\$1.351.139 em 31 de dezembro de 2016).

#### **(e) Dividendo Adicional proposto**

Em 24 de abril de 2017, foi aprovado em AGO, O pagamento de dividendos correspondentes aos dividendos adicionais propostos no valor de R\$99.167, relativos ao exercício de 2016. O valor que estava destinado em 31 de dezembro de 2016 foi transferido do patrimônio líquido para o passivo circulante, rubrica “Dividendos e JCP a Pagar”.

#### **(f) Ajustes de avaliação patrimonial**

---

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações  
trimestrais em 31 de março de 2017**
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

O ajuste de avaliação patrimonial refere-se aos ganhos atuariais do plano de saúde, apurados em conformidade com o CPC 33 (R1).

|                                  | <b>Ganhos<br/>atuariais</b> | <b>IRPJ/CSLL</b> | <b>Total</b> |
|----------------------------------|-----------------------------|------------------|--------------|
| <b>Em 31 de dezembro de 2015</b> | <b>12.296</b>               | <b>(3.684)</b>   | <b>8.612</b> |
| Adições                          | -                           | -                | -            |
| Baixas                           | (31)                        | 337              | 306          |
| <b>Em 31 de dezembro de 2016</b> | <b>12.265</b>               | <b>(3.347)</b>   | <b>8.918</b> |
| Adições                          | -                           | -                | -            |
| Baixas                           | -                           | 84               | 84           |
| <b>Em 31 de março de 2017</b>    | <b>12.265</b>               | <b>(3.263)</b>   | <b>9.002</b> |

**24. Resultado por ação**

A tabela a seguir estabelece o cálculo de lucros por ação para os trimestres findos em 31 de março de 2017 e de 2016 (em milhares de reais, exceto valores por ação):

|                                                  | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de março<br/>de 2016</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Numerador</b>                                 |                                   |                                   |
| Lucro líquido do período                         | 103.429                           | 164.053                           |
| <b>Denominador</b>                               |                                   |                                   |
| Média ponderada de ações ordinárias              | 188.333                           | 188.333                           |
| Média ponderada de ações preferenciais - A       | 82.076                            | 82.076                            |
| Média ponderada de ações preferenciais - B       | 69.591                            | 69.591                            |
| 10% - Ações preferenciais                        | 1,1                               | 1,1                               |
| Média ponderada de ações preferenciais ajustadas | 166.834                           | 166.834                           |
| <b>Denominador para lucros básicos por ação</b>  | <b>355.167</b>                    | <b>355.167</b>                    |
| Lucro básico por ação ordinária                  | 0,29                              | 0,46                              |
| 10% - Ações preferenciais                        | 1,1                               | 1,1                               |
| Lucro básico e diluído por ação preferencial - A | 0,32                              | 0,51                              |
| Lucro básico e diluído por ação preferencial - B | 0,32                              | 0,51                              |

**25. Receita dos serviços prestados**

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações  
trimestrais em 31 de março de 2017**

 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado
 

---

|                                      | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de março<br/>de 2016</b> |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Receita operacional bruta</u>     |                                   |                                   |
| Serviços de transporte               | 678.872                           | 622.826                           |
| Partilha de fretes                   | 27.924                            | 25.969                            |
| Receitas acessórias de transporte    | 177.866                           | 180.426                           |
|                                      | <u>884.662</u>                    | <u>829.221</u>                    |
| <br><u>(-) Deduções sobre vendas</u> |                                   |                                   |
| ICMS                                 | (30.610)                          | (25.721)                          |
| COFINS                               | (34.866)                          | (34.334)                          |
| PIS                                  | (7.569)                           | (7.454)                           |
| INSS                                 | (13.281)                          | (12.470)                          |
| ISS                                  | (6)                               | (24)                              |
|                                      | <u>(86.332)</u>                   | <u>(80.003)</u>                   |
| <br><b>Receita líquida</b>           | <br><b><u>798.330</u></b>         | <br><b><u>749.218</u></b>         |

**26. Despesas por natureza**


---

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**
**Notas explicativas da Administração às informações  
trimestrais em 31 de março de 2017**

 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado
 

---

|                                                                    | <b>Em 31 de março<br/>de 2017</b> | <b>Em 31 de março<br/>de 2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Combustíveis/lubrificantes                                         | (122.498)                         | (128.018)                         |
| Depreciação/amortização                                            | (139.749)                         | (136.771)                         |
| Mão-de-obra e encargos sociais                                     | (97.828)                          | (82.635)                          |
| Custo da concessão/arrendamento                                    | (76.692)                          | (71.465)                          |
| Serviços de terceiros                                              | (53.804)                          | (44.585)                          |
| Insumos/outros materiais                                           | (34.903)                          | (29.239)                          |
| Benefícios a empregados                                            | (26.015)                          | (24.282)                          |
| Crédito presumido ICMS MG                                          | 15.106                            | 16.501                            |
| Outros gastos com pessoal                                          | (14.538)                          | (14.174)                          |
| Partilhas de fretes                                                | (17.868)                          | (17.112)                          |
| Provisão de perdas estimadas em créditos de<br>liquidação duvidosa | (98)                              | -                                 |
| Custos acessórios de transporte                                    | (7.596)                           | (8.044)                           |
| Aluguel veículos e equipamentos operacionais                       | (3.019)                           | (3.182)                           |
| Despesas com seguro                                                | (2.735)                           | (3.117)                           |
| Honorários da administração                                        | (1.064)                           | (580)                             |
| Outros                                                             | (27.899)                          | (20.097)                          |
|                                                                    | <b>(611.200)</b>                  | <b>(566.800)</b>                  |
| Custo dos serviços prestados                                       | (560.503)                         | (514.726)                         |
| Despesas com vendas                                                | (2.677)                           | (2.048)                           |
| Despesas gerais e administrativas                                  | (48.020)                          | (50.026)                          |
|                                                                    | <b>(611.200)</b>                  | <b>(566.800)</b>                  |

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**27. Outras receitas e outras despesas operacionais**

|                                                           | <b>Em 31 de<br/>março de<br/>2017</b> | <b>Em 31 de<br/>março de<br/>2016</b> |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>Outras receitas operacionais</u>                       |                                       |                                       |
| Receitas alternativas                                     | 7.997                                 | 11.641                                |
| Venda de materiais (sucata/excesso estoque)               | 4.180                                 | 4.439                                 |
| Multas contratuais                                        | 469                                   | 165.505                               |
| Seguros                                                   | 95                                    | 540                                   |
| Prestação de serviços a terceiros                         | 842                                   | 569                                   |
| Receita na venda de imobilizado                           | 83.632                                | -                                     |
| Reversão de provisão para perda de ativos circulantes     | -                                     | 4.506                                 |
| Reversão de provisão para perda de ativos não circulantes | 546                                   | -                                     |
| Reversão de provisões para contingências                  | 922                                   | -                                     |
| Outras receitas                                           | 2.843                                 | 1.071                                 |
|                                                           | <b>101.526</b>                        | <b>188.271</b>                        |
| <u>Outras despesas operacionais</u>                       |                                       |                                       |
| Provisões para contingências                              | -                                     | 103                                   |
| Outras provisões passivas                                 | (132)                                 | (152)                                 |
| Perda tributos                                            | (12.336)                              | (11.796)                              |
| Impostos sobre vendas e outras receitas                   | (1.387)                               | (19.597)                              |
| Demais despesas tributárias                               | (2.427)                               | (2.852)                               |
| Execuções por perdas processuais                          | (7.373)                               | (8.732)                               |
| Custo das receitas alternativas                           | (858)                                 | (1.577)                               |
| Convênio com municípios                                   | (906)                                 | (697)                                 |
| Custo na venda de materiais (sucata/excesso estoque)      | (304)                                 | (1.037)                               |
| Custo prestação de serviços a terceiros                   | (202)                                 | (222)                                 |
| Doações                                                   | 207                                   | -                                     |
| Valor residual do ativo imobilizado baixado               | (45.936)                              | (87)                                  |
| Ajuste/baixa de estoque                                   | (188)                                 | (3.466)                               |
| Despesas patrocínio (Lei Rouanet/FIA/Esporte)             | -                                     | (461)                                 |
| Projeto empresa cidadã                                    | (649)                                 | (1.056)                               |
| Outras despesas                                           | (2.180)                               | (1.513)                               |
|                                                           | <b>(74.671)</b>                       | <b>(53.142)</b>                       |
| <b>Outras receitas (despesas) operacionais líquidas</b>   | <b>26.855</b>                         | <b>135.129</b>                        |

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**28. Receitas e despesas financeiras**

|                                                        |               | <b>Em 31 de<br/>março de 2017</b> | <b>Em 31 de<br/>março de 2016</b> |
|--------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Receitas financeiras</u>                            |               |                                   |                                   |
| Variação cambial e monetária                           |               | 17.387                            | 91.334                            |
| Ajuste de marcação a mercado - <i>hedge accounting</i> |               | 1.005                             | -                                 |
| Rendimentos s/ aplicações financeiras                  |               | 8.087                             | 15.897                            |
| Juros                                                  |               | 978                               | 1.764                             |
| Ajuste a valor presente de contas a receber            | <b>8. (d)</b> | 5.237                             | 4.378                             |
| Outras receitas financeiras                            |               | 663                               | 303                               |
|                                                        |               | <b>33.357</b>                     | <b>113.676</b>                    |
| <u>Despesas financeiras</u>                            |               |                                   |                                   |
| Variação cambial e monetária                           |               | (22.206)                          | (56.194)                          |
| Juros                                                  |               | (45.488)                          | (57.318)                          |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>     | <b>19.</b>    | (15.022)                          | (64.137)                          |
| Outras despesas financeiras                            |               | (5.342)                           | (1.716)                           |
|                                                        |               | <b>(88.058)</b>                   | <b>(179.365)</b>                  |
| Resultado financeiro líquido                           |               | <b>(54.701)</b>                   | <b>(65.689)</b>                   |

**29. Informações por segmento**

Em função de prestar unicamente serviços de transporte de carga na malha sudeste, para fins contábeis e gerenciais, a Companhia está organizada em uma única unidade de negócio. As operações da Companhia são controladas, gerenciadas e monitoradas pela administração de forma integrada.

A Companhia possui certo grau de dependência de seus principais clientes, composta especialmente por seus acionistas. A receita por cliente está assim representada:

**Notas Explicativas****MRS Logística S.A.**

**Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

| <b>Principais Clientes</b>               | <b>Em 31 de março de 2017</b> | <b>Em 31 de março de 2016</b> |
|------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Vale S.A.                                | 388.050                       | 392.926                       |
| Companhia Siderúrgica Nacional           | 82.073                        | 52.131                        |
| Mineração Usiminas S.A.                  | -                             | 12.825                        |
| CSN Mineração S.A.                       | 129.434                       | 135.343                       |
| Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. | 33.478                        | 18.818                        |
| Gerdaul Açominas S.A.                    | 27.254                        | 19.715                        |
| Ferrovia Centro Atlântica                | 9.262                         | 7.798                         |
| Gerdaul Aços Longos S.A.                 | 2.993                         | 1.653                         |
| Gerdaul S.A.                             | 314                           | 420                           |
| VLI Multimodal                           | -                             | 772                           |
| Outros                                   | 211.804                       | 186.820                       |
|                                          | <b>884.662</b>                | <b>829.221</b>                |

A Companhia não presta serviços para clientes no mercado externo por possuir área de atuação delimitada à malha sudeste, conforme estabelecido no contrato de concessão.

**30. Seguros**

A Companhia possui as seguintes apólices de seguros para suas operações:

| <b>Cobertura</b>       | <b>Finalidade</b>                                                                         | <b>Vencimento</b>   | <b>LMI</b> | <b>Franquia</b> |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|-----------------|
| Risco operacional      | Cobertura do patrimônio operacional de propriedade da empresa ou sob sua responsabilidade | 31 de março de 2018 | 203.378    | 9.000           |
| Responsabilidade civil | Cobertura contra danos causados a terceiros                                               | 9 de agosto de 2018 | 30.000     | 750             |
| Transporte de cargas   | Cobertura de sinistros com cargas em transporte                                           | 31 de julho de 2017 | 45.000     | 200             |

Observações:

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos e responsabilidade civil, por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo da auditoria das demonstrações contábeis, e, consequentemente, não foram revisadas pelos auditores independentes.

**31. Eventos subsequentes**

Em Assembleia Geral Ordinária realizada no dia 24 de abril de 2017, foi aprovada a retenção dos lucros remanescentes de 31 de dezembro de 2016 em reserva de investimentos no valor de R\$198.334, conforme havia sido proposto pela Administração da Companhia (vide Nota 23, letra “d”) e o pagamento de dividendos correspondentes aos dividendos adicionais propostos no valor de R\$99.167, relativos ao exercício de 2016 (vide Nota 23, letra “e”).

## Notas Explicativas

### **MRS Logística S.A.**

**Notas explicativas da Administração às informações  
trimestrais em 31 de março de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

---



\*\*\*\*

## Notas Explicativas



### **MRS Logística S.A.**

#### **Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2017**

**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

---

#### **Administração: Conselheiros e Diretores**

##### **Conselho de Administração**

Luis Fernando Barbosa Martinez

Presidente

Alejandro Daniel Laiño

Elder Rapachi

Enéas Garcia Diniz

Fábio Costa Brasileiro da Silva

Fernando César Paim

Giane Luza Zimmer Freitas

Luiz Gustavo Garioli Gouvea

Pedro Gutemberg Quariguasi Netto

Wilfred Theodoor Bruijn

##### **Membros da Diretoria Executiva**

Guilherme Segalla de Mello

Diretor Presidente, Comercial e de Operações

Alexandre Claro Fleischhauer

Diretor de Engenharia e de Manutenção

Félix Lopez Cid

Diretor de Recursos Humanos

Fabírcia Gomes de Souza

Diretora de Finanças e de Desenvolvimento

##### **Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva**

Daniel Dias Olivio

Henrique Rocha Martins

Luiz Gustavo Bambini de Assis

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Administradores e Acionistas  
MRS Logística S.A.

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da MRS Logística S.A. (a “Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2017, que compreendem o balanço patrimonial em 31 março de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

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

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### Conclusão sobre as informações intermediárias

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

### Outros assuntos

#### Demonstração do valor adicionado

Revisamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2017, preparada sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida 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 foi elaborada de maneira consistente, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 12 de maio de 2017

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5 "F" RJ

Maria Salete Garcia Pinheiro  
Contadora CRC 1RJ048568/O-7