

Ferrovias Norte Sul S.A.

Informações Contábeis Intermediárias
Referentes ao Período de Seis Meses Findo
em 30 de Junho de 2019 e Relatório
sobre a Revisão de Informações Trimestrais

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

Índice

<i>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras</i>	1
<i>Balanco patrimonial</i>	3
<i>Demonstração do resultado</i>	4
<i>Demonstração do resultado abrangente</i>	5
<i>Demonstração das mutações do patrimônio líquido</i>	6
<i>Desmontração dos fluxos de caixa</i>	7
<i>Desmontração do valor adicionado</i>	8
<i>1 - Contexto operacional</i>	9
<i>2 - Base de preparação e principais políticas contábeis</i>	9
<i>3 - Caixa e equivalentes de caixa</i>	12
<i>4 - Contas a receber</i>	12
<i>5 - Partes relacionadas</i>	13
<i>6 - Tributos antecipados sobre o lucro e tributos a recuperar</i>	15
<i>7 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais</i>	15
<i>8 - Imobilizado</i>	17
<i>9 - Intangível</i>	18
<i>10 - Fornecedores e contas a pagar</i>	19
<i>11 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro</i>	19
<i>12 - Obrigações sociais e trabalhistas</i>	20
<i>13 - Dividendos a pagar</i>	20
<i>14 – Arrendamentos e subconcessão</i>	21
<i>15 - Patrimônio líquido</i>	22
<i>16 - Receita líquida dos serviços prestados</i>	23
<i>17 - Custo dos serviços prestados</i>	23
<i>18 - Receitas (despesas) operacionais</i>	23
<i>19 - Resultado financeiro</i>	24
<i>20 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos</i>	25
<i>21 - Informações por segmento de negócios</i>	27
<i>22 - Benefícios a empregados</i>	27
<i>23 - Instrumentos financeiros</i>	29

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas e Administradores da
Ferrovia Norte Sul S.A.
Belo Horizonte - MG

Introdução

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

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – "Interim Financial Reporting", emitida pelo "International Accounting Standards Board - IASB", assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, 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 que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações contábeis 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 anteriormente referidas, não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) e com a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

Outros assuntos


Demonstração do valor adicionado


Revisamos, também, a demonstração do valor adicionado ("DVA"), referente ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, preparada sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações contábeis intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e como informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), emitidas pelo IASB, 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, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Auditoria e revisão dos valores correspondentes

As informações contábeis correspondentes relativas ao balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e às informações contábeis intermediárias do resultado e do resultado abrangente referentes aos períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2018 e das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2018, apresentadas para fins de comparação, foram auditadas e revisadas, respectivamente, por outro auditor independente, que emitiu relatórios de auditoria e revisão, sem ressalva, em 8 de março de 2019 e 10 de agosto de 2018, respectivamente.

Belo Horizonte, 14 de agosto de 2019


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8 "F" MG


Marcelo Salvador
Contador
CRC nº 1 MG 089422/O-0

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

Balço patrimonial Em milhares de reais

	Notas	30/06/2019	31/12/2018
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	184.983	59.804
Contas a receber	4	64.230	60.521
Estoques		31.057	18.545
Tributos a recuperar	6	42.056	35.941
Tributos antecipados sobre o lucro	6	27.040	-
Despesas pagas antecipadamente		2.075	50
Demais ativos		6.871	5.378
Total do ativo circulante		358.312	180.239
Não circulante			
Contas a receber	4	308.901	300.875
Depósitos judiciais	7	194	197
Tributos a recuperar	6	43.846	39.150
Demais ativos		12	9
Tributos diferidos sobre o lucro	20(a)	2.969	2.138
Imobilizado	8	588.677	428.761
Intangível	9	1.756.787	1.800.926
Total do ativo não circulante		2.701.386	2.572.056
Total do ativo		3.059.698	2.752.295
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Fornecedores	10	45.102	55.422
Contas a pagar	10	26.311	14.048
Tributos a recolher	11	2.351	3.411
Tributos a recolher sobre o lucro	11	33.025	2.466
Obrigações sociais e trabalhistas	12	14.525	11.659
Arrendamentos e subconcessão	14	22.501	-
Dividendos a pagar	13	-	50.838
Antecipações de clientes		84	40
Receitas diferidas		8.751	-
Demais passivos		11	58
Total do passivo circulante		152.661	137.942
Não circulante			
Provisão para processos judiciais	7	146	73
Arrendamentos e subconcessão	14	306.822	185.548
Benefícios a empregados	22.1	111	1.250
Receitas diferidas		151	175
Total do passivo não circulante		307.230	187.046
Patrimônio líquido			
	15		
Capital social		1.859.134	1.859.134
Reservas de lucros		568.173	568.173
Lucros acumulados		172.500	-
Total do patrimônio líquido		2.599.807	2.427.307
Total do passivo e patrimônio líquido		3.059.698	2.752.295

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Períodos findos em 30 de junho

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	Período de três meses findos em		Período de seis meses findos em	
		30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Receita líquida dos serviços prestados	16	259.316	260.319	469.577	408.723
Custo dos serviços prestados	17	(141.404)	(125.317)	(254.161)	(211.655)
Lucro bruto		117.912	135.002	215.416	197.068
Receitas (despesas) operacionais		(3.484)	(13.125)	(7.490)	(13.252)
Gerais e administrativas	18(a)	(5.886)	(9.684)	(11.470)	(13.463)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	18(b)	2.455	(3.441)	3.868	211
Ganhos (perdas) líquidas sobre ativos financeiros e de contratos		(53)	-	112	-
Lucro operacional antes do resultado financeiro		114.428	121.877	207.926	183.816
Resultado financeiro	19	(868)	582	(2.758)	553
Despesas financeiras		(3.495)	(851)	(6.972)	(2.092)
Receitas financeiras		2.748	1.865	4.559	2.774
Receitas (despesas) com variação monetária e cambial		(121)	(432)	(345)	(129)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		113.560	122.459	205.168	184.369
Imposto de renda e contribuição social	20(b)	(18.356)	(19.379)	(32.668)	(28.773)
Tributos correntes		(39.233)	(41.435)	(70.230)	(61.576)
Tributos diferidos		846	(72)	831	(902)
Incentivos fiscais	20(c)	20.031	22.128	36.731	33.705
Lucro líquido do período (i)		95.204	103.080	172.500	155.596
Lucro líquido do período básico e diluído por ações - R\$	15(b)	51,85	56,14	93,96	84,75

(i) Efeito total no período findo em 30 de junho de 2019 e referente a adoção ao IFRS 16 (Nota 2(c)) monta em (R\$ 3.169) e contempla (R\$ 12.811) a título de depreciação e amortização (Nota 17); (R\$ 6.233) de despesas financeiras (Nota 19); e R\$ 1.633 de tributos diferidos. Não contempla (R\$ 14.242) de custos de arrendamentos pagos em 2019 e alterados pelo IFRS 16.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

Períodos findos em 30 de junho

Em milhares de reais

	Período de três meses findos em		Período de seis meses findos em	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Lucro líquido do período	95.204	103.080	172.500	155.596
Total do resultado abrangente do período	95.204	103.080	172.500	155.596

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Períodos findos em 30 de junho

Em milhares de reais

	Capital social	Reservas de lucros			Lucros acumulados	Total
		Reserva legal	Reserva de expansão	Reserva de Incentivos fiscais		
Em 1º de Janeiro de 2018	1.859.134	36.099	232.345	125.134	-	2.252.712
Resultado abrangente do período	-	-	-	-	155.596	155.596
Lucro líquido do período	-	-	-	-	155.596	155.596
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	155.596	155.596
Em 30 de Junho de 2018	1.859.134	36.099	232.345	125.134	155.596	2.408.308
Em 1º de Janeiro de 2019	1.859.134	49.871	334.859	183.443	-	2.427.307
Resultado abrangente do período	-	-	-	-	172.500	172.500
Lucro líquido do período	-	-	-	-	172.500	172.500
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	172.500	172.500
Em 30 de Junho de 2019	1.859.134	49.871	334.859	183.443	172.500	2.599.807

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Períodos findos em 30 de junho

Em milhares de reais

	Notas	30/06/2019	30/06/2018
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do período		172.500	155.596
Ajustes de			
Depreciação e amortização	8, 9 e 17	70.726	54.541
Provisões para perdas e processos judiciais	18(b) e 19	(80)	(578)
Perdas (ganhos) com variação monetária e cambial, líquidas	19	345	129
(Ganho) perda na alienação de ativo intangível, líquidas	9 e 18(b)	21	-
Ajuste a valor presente	19	-	1.081
Despesas com benefícios a empregados		455	288
Receitas diferidas		(24)	-
Tributos diferidos sobre o lucro	20(b)	(831)	902
Despesas financeiras – arrendamentos	19	6.233	-
		249.345	211.959
Variações nos ativos e passivos			
Contas a receber		(5.170)	(6.845)
Outros ativos financeiros		-	444
Estoques		(12.512)	(5.227)
Tributos a recuperar		(8.627)	(10.224)
Tributos antecipados sobre o lucro		(122)	-
Despesas pagas antecipadamente		(1.739)	(4.712)
Depósitos judiciais		22	(99)
Demais ativos		(1.522)	1.349
Fornecedores		(10.324)	7.087
Contas a pagar		12.263	(55.267)
Tributos a recolher		(1.129)	(67)
Tributos a recolher sobre o lucro		33.025	27.871
Obrigações sociais e trabalhistas		2.866	(3.144)
Subconcessão a pagar		-	3.027
Receitas diferidas		8.727	8.092
Benefícios a empregados		(1.593)	-
Antecipação de clientes		44	199
Demais passivos		(24)	(167)
		263.530	174.276
Caixa gerado pelas operações			
Imposto de renda e contribuição social pagos		(29.385)	(21.475)
		234.145	152.801
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais			
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Recebimento pela alienação de imobilizado e intangível	9 e 18(b)	-	1.366
Aquisição de imobilizado e intangível	2(e), 8 e 9	(42.435)	(90.200)
		(42.435)	(88.834)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento			
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Pagamentos de obrigações de arrendamento	14	(15.693)	-
Dividendos pagos	13	(50.838)	-
		(66.531)	-
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento			
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa			
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3	59.804	90.650
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	3	184.983	154.617

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS**DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO****Períodos findos em 30 de junho****Em milhares de reais**

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Receitas		
Vendas brutas de serviços	487.858	400.867
Outras receitas	5.169	33.523
Provisão para créditos de liquidação duvidosa – reversão / constituição	153	48
	<u>493.180</u>	<u>434.438</u>
Menos: Insumos adquiridos de terceiros		
Custos dos serviços prestados	(96.296)	(79.943)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(73.278)	(54.173)
Provisão para processos judiciais, líquida de reversões	(73)	(55)
Outros	(3.500)	(2.501)
	<u>(173.147)</u>	<u>(136.672)</u>
Valor adicionado bruto	<u>320.033</u>	<u>297.766</u>
Depreciação e amortização	(70.726)	(48.825)
Valor adicionado líquido produzido	<u>249.307</u>	<u>248.941</u>
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras e variações cambiais	11.115	5.599
	<u>11.115</u>	<u>5.599</u>
Valor adicionado total a distribuir	<u>260.422</u>	<u>254.540</u>
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal e encargos	36.412	27.693
Impostos, taxas e contribuições	38.173	41.054
Remuneração de capitais de terceiros	13.337	2.733
Remuneração de capital próprio	172.500	183.060
Valor adicionado distribuído	<u>260.422</u>	<u>254.540</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018
e exercício findo em 31 de dezembro de 2018
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 - Contexto operacional

A Ferrovia Norte Sul S.A. ("FNS" ou "Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto com sede na cidade de São Luis - MA, Brasil.

A Ferrovia Norte Sul S.A. atua na prestação de serviços de transporte ferroviário de cargas, atuando nos estados do Maranhão e Tocantins.

A Companhia detém a concessão de serviços de transporte ferroviário de cargas, cuja abrangência e término estão descritos a seguir:

Concessão	Área de abrangência	Término da Concessão
Malha Norte Sul	Trechos entre Acailândia - MA e Palmas - TO	Dezembro de 2037

A Companhia está sujeita ao cumprimento de certas condições previstas nos editais de privatização e nos contratos de subconcessão da malha ferroviária. Na medida em que não há controle substantivo para quem deve ser prestado o serviço e não há controle substantivo de preço, a IFRIC 12/ICPC 01 não é aplicável à Companhia e, portanto, os ativos por ela adquiridos são tratados no âmbito do IAS 16/CPC 27 – "Ativo Imobilizado", IFRS16/CPC 06 (R2) – "Operações de Arrendamento Mercantil" e a Orientação OCPC 05 – "Contratos de Concessão".

O contrato de subconcessão será extinto por: término do prazo contratual; encampação; caducidade; rescisão; anulação e falência; ou extinção da concessionária.

Na eventualidade de ocorrer extinção da subconcessão, os principais efeitos seriam os seguintes:

- (i) Retornariam à União todos os direitos e privilégios transferidos, junto com os bens arrendados e aqueles resultantes de investimentos que forem declarados reversíveis pela União por serem necessários à continuidade da prestação do serviço concedido.
- (ii) Os bens declarados reversíveis seriam indenizados pela União tendo como base o valor residual do custo, apurado pelos registros contábeis da Companhia, depois de deduzidas as depreciações; tal custo estaria sujeito à avaliações técnica e financeira por parte da União. Toda e qualquer melhoria efetivada na superestrutura da via permanente não seria considerada investimento para fins dessa indenização.

2 - Base de preparação e principais políticas contábeis

(a) Declaração de conformidade e base de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia, foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1), "Demonstrações Intermediárias" e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Essas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018 e devem ser lidas em conjunto. Exceto pelas alterações listadas na Nota 2(c), que tocam as entrada em vigor de novas práticas contábeis a partir de 2019, as informações de notas explicativas que não sofreram alterações significativas não foram repetidas integralmente nestas demonstrações financeiras intermediárias. Todas as informações relevantes próprias destas demonstrações financeiras intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e estas correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras intermediárias foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 14 de agosto de 2019.

(b) Base de mensuração

As demonstrações financeiras intermediárias, foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, com exceção dos instrumentos financeiros não derivativos designados e mensurados pelo valor justo.

(c) Pronunciamentos contábeis emitidos que não estão em vigor

As normas e interpretações emitidas pelo IASB relevantes para a Companhia que ainda não estão em vigor, exceto pelas que entraram em vigor em 1º de janeiro de 2019, são as mesmas apresentadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

(d) Apresentação de informações por segmentos

Conforme descrito na Nota 21, a Companhia analisa suas operações como segmento único com base nas informações apresentadas de modo consistente ao principal tomador de decisões operacionais da Companhia, o Conselho de Administração, órgão responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho do segmento operacional, além da tomada das decisões estratégicas da Companhia.

(e) Fluxo de caixa

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

As transações que não afetaram o caixa no período findo em 30 de junho de 2019 referem-se a atualização monetária dos direitos de uso registrados em linha com o IFRS 16 no imobilizado e que montam a R\$ 2.515.

Os saldos advindos da implementação do IFRS 16 foram expurgados das demonstrações de fluxo de caixa do período findo em 30 de junho de 2019 (vide Nota 2(g)).

Os pagamentos de principal e encargos de arrendamentos estão apresentados nos fluxos de caixa das atividades de financiamento.

(f) Demonstração do valor adicionado ("DVA")

A Companhia divulga suas demonstrações do valor adicionado ("DVA") de acordo com o pronunciamento contábil CPC 09 "Demonstração do valor adicionado", que são apresentados como informação suplementar para o IFRS e requerido pela legislação societária brasileira para Companhias abertas.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(g) Mudança de práticas contábeis

Com exceção ao descrito abaixo, as políticas contábeis aplicadas nessas demonstrações financeiras intermediárias são as mesmas aplicadas nas demonstrações financeiras da Companhia no exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

As mudanças nas políticas contábeis também serão refletidas nas demonstrações financeiras da Companhia para o exercício a findar em 31 de dezembro de 2019.

(i) CPC 06 (R2) / IFRS 16 – “Leases (Arrendamentos)”

A IFRS 16 substitui as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06 (IAS 17) – “Operações de Arrendamento Mercantil” e o ICPC 03 (IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27) – “Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil”.

A IFRS 16 introduz um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor. A contabilidade do arrendador permanece semelhante à norma atual, isto é, os arrendadores continuam a classificar os arrendamentos em financeiros ou operacionais.

Além disso, a natureza das despesas relacionadas aos antigos contratos de arrendamento serão alteradas. A IFRS 16 substitui a despesa linear de arrendamento operacional com um custo de depreciação de ativos de direito de uso e despesa de juros sobre obrigações de arrendamento.

Transição

A Companhia aplicou o CPC 06 (R2) / IFRS 16 inicialmente em 1º de janeiro de 2019, usando a abordagem retrospectiva modificada.

A Companhia adotou a norma para contratos que foram anteriormente identificados como arrendamentos que utilizavam o CPC 06 (R1) e o ICPC 03 - Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil. Portanto, a Companhia não aplicou a norma a contratos que não tenham sido previamente identificados como contratos que contenham um arrendamento nos termos do CPC 06 (R1) e o ICPC 03.

A Companhia utilizou as isenções propostas pela norma para contratos de arrendamento cujo prazo se encerre em 12 meses a partir da data da adoção inicial, e contratos de arrendamento cujo ativo objeto seja de baixo valor. A Companhia possui arrendamentos de determinados equipamentos de escritório (como computadores pessoais, impressoras e copiadoras) que são considerados de baixo valor.

A partir da implantação da norma de contratos de arrendamentos a Companhia passou a apresentar e divulgar, separadamente, em nota explicativa todos os ativos de direito de uso e os passivos de arrendamento, bem como as despesas de juros sobre e amortização de tais ativos e passivos. Os efeitos de aplicação da norma em 1º de janeiro de 2019 foram R\$ 141.576 no imobilizado e obrigações de arrendamento. As obrigações de arrendamento foram apresentadas líquidas do PIS e COFINS, uma vez que os tributos embutidos nas parcelas não atendem à definição de pagamentos de arrendamento a serem incluídos nos passivos de arrendamento.

Na demonstração do fluxo de caixa os pagamentos de arrendamento estão classificados e divulgados separadamente.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A partir de 2019, a Companhia passou a divulgar em notas explicativas específicas as seguintes informações:

- encargos de amortização para ativos de direito de uso por classe de ativo subjacente;
- despesas de juros sobre passivos de arrendamento;
- saídas de caixa com o total de pagamentos efetivados de arrendamentos;
- valor contábil de ativos de direito de uso ao final do período por classe de ativo subjacente.

A avaliação detalhada do impacto do CPC 06 (R2) foi embasada em taxa incremental de 9,29% a.a. para contratos de vagões, locomotivas e terminas.

3 - Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Caixa e bancos	436	136
Aplicações financeiras (i)	<u>184.547</u>	<u>59.668</u>
	<u>184.983</u>	<u>59.804</u>

- (i) Aplicações em operações compromissadas e em certificados de depósitos bancários de curto prazo indexados ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), com remuneração média de 100,17% (2018 – 100,41%) e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, com insignificante risco de mudança de valor.

4 - Contas a receber

As análises de vencimentos estão apresentadas a seguir:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Circulante		
Contas a receber de terceiros	60.643	60.138
Contas a receber de partes relacionadas (Nota 5)	4.228	1.177
Menos: Perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	<u>(641)</u>	<u>(794)</u>
Contas a receber de clientes, líquidas	<u>64.230</u>	<u>60.521</u>
Não circulante		
Contas a receber - Valec (i)	307.180	300.875
Contas a receber de terceiros	<u>1.721</u>	<u>-</u>
	<u>308.901</u>	<u>300.875</u>
	<u>373.131</u>	<u>361.396</u>

- (i) Saldo referente a multa contratual pelo atraso e condições de entrega dos trechos ferroviários, objetos do contrato de subconcessão celebrado entre a FNS e a Engenharia Construções e Ferrovias S.A. ("Valec") e no montante de R\$ 187.511 (2018 – R\$ 181.206), e ao Termo de Compromisso ("TC") celebrado entre a FNS, o IBAMA - Instituto Brasileiro de Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis ("IBAMA"), a Valec e a Vale S.A. ("Vale") no montante de R\$ 119.669 (2018 – 119.669). Este termo de compromisso obriga a Companhia a apresentar o levantamento atualizado dos passivos ambientais, existentes nos trechos em operação da ferrovia, e a apresentar plano de trabalho, perante o IBAMA, em conjunto com a Valec e a Vale, para a solução das pendências relativas às licenças ambientais e as intervenções decorrentes de passivos ambientais. Os valores contabilizados, já reconhecidos pela Valec, encontram-se integralmente classificados no ativo não circulante, em decorrência de não estar determinado o fluxo de recebimento e são corrigidos anualmente pelo IGP-DI, conforme contrato. O encerramento da referida multa encontra-se ainda em negociação entre a Companhia e a Valec.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As análises de vencimentos estão apresentadas abaixo:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
A vencer	346.131	341.019
Vencidos até 3 meses	10.050	2.704
Vencidos de 3 a 6 meses	354	15.146
Vencidos acima 6 meses	17.237	3.321
	<u>373.772</u>	<u>362.190</u>
Contas a receber de clientes	<u>373.772</u>	<u>362.190</u>

5 - Partes relacionadas

Balço patrimonial	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ativo circulante		
Contas a receber (i) (Nota 4)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	660	26
Coligadas	3.568	1.151
	<u>4.228</u>	<u>1.177</u>
Direito de uso de arrendamentos (iii) (Nota 9)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	68.852	-
Coligadas	35.922	-
	<u>104.774</u>	<u>-</u>
	<u>109.002</u>	<u>1.177</u>
Passivo circulante		
Fornecedores (ii) (Nota 10)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	8.461	1.343
Coligadas	6.092	11.842
Outras	204	221
	<u>14.757</u>	<u>13.406</u>
Obrigações por arrendamento (iii) (Nota 14)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	3.259	-
Coligadas	13.318	-
	<u>16.577</u>	<u>-</u>
	<u>31.334</u>	<u>13.406</u>
Passivo não circulante		
Obrigações por arrendamento (iii) (Nota 14)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	62.391	-
Coligadas	26.636	-
	<u>89.027</u>	<u>-</u>
	<u>120.361</u>	<u>13.406</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Demonstração do resultado	30/06/2019	30/06/2018
Receitas		
Receita bruta de serviços prestados		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	1.146	-
	1.146	-
Receita de aluguel de locomotiva		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	8.703	8.092
Coligadas	-	1.924
	8.703	10.016
Outras receitas (despesas) operacionais		
Coligadas	(67)	-
Outras	(285)	-
	(352)	-
Custos e despesas	30/06/2019	31/12/2018
Depreciação (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(1.742)	-
Coligadas	(7.120)	-
	(8.862)	-
Custo com direito de passagem (vi)		
Coligadas	(44.122)	(35.756)
	(44.122)	(35.756)
Custo dos serviços		
Coligadas	(234)	(395)
Outras	-	(283)
	(234)	(678)
Previdência complementar		
Outras	(329)	(351)
	(329)	(351)
Despesas com compartilhamento de gastos		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(10.166)	(10.156)
Coligadas	(980)	(2.977)
	(11.146)	(13.133)
Receitas (despesas) financeiras		
Controladora (VLI Multimodal S.A.) (iii)	(2.820)	-
Coligadas	(1.780)	-
	(4.600)	-
	(59.796)	(39.902)

- (i) Os créditos com empresas ligadas no ativo circulante representam os valores que a FNS tem a receber pela venda de seus serviços.
- (ii) O saldo a pagar no passivo circulante é referente a compra de serviços, materiais, compartilhamento de gastos e/ou itens para o ativo imobilizado. O aluguel de locomotivas passou a ser feito pela VLI Locações de Locomotivas Ltda. (empresa ligada).
- (iii) Referem-se aos direitos, obrigações, depreciação e despesas financeiras das locomotivas e terminais arrendados com a VLI Locações Ltda. e VLI Multimodal S.A. e, respectivamente.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018

e exercício findo em 31 de dezembro de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (iv) Os intercâmbios de locomotivas e vagões são processos inerentes às atividades de transporte ferroviário de cargas no Brasil. Os custos de manutenção de aluguel de locomotivas e vagões, representam os valores gastos com o aluguel de locomotivas da VLI Locações de Locomotivas Ltda.
- (v) Os custos com partilha de fretes representam os valores gastos com a utilização de material rodante de outras concessionárias.
- (vi) Os custos com direito de passagem representam os valores gastos com a utilização da via ferroviária da Estrada de Ferro Carajás - EFC.

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

6 - Tributos antecipados sobre o lucro e tributos a recuperar

	30/06/2019	31/12/2018
Circulante		
Antecipação de IR e CS	27.040	-
Total – tributos antecipados sobre o lucro	27.040	-
Circulante		
ICMS a recuperar	14.263	11.314
PIS e COFINS a compensar	19.323	14.762
Saldos de declaração - IR e CS	8.470	9.865
	42.056	35.941
Não Circulante		
ICMS a recuperar	11.318	12.500
PIS e COFINS a compensar	31.895	25.844
Outros	633	806
	43.846	39.150
Total – tributos a recuperar	112.942	75.091

A classificação dos tributos a recuperar, do ativo circulante, foi definida com base nas estimativas de realização para os próximos 12 (doze) meses das operações da Companhia.

7 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais

	30/06/2019		31/12/2018	
	Depósitos judiciais	Provisões para processos judiciais	Depósitos judiciais	Provisões para processos judiciais
Trabalhistas	194	116	197	45
Tributárias	-	30	-	28
	194	146	197	73

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Movimentação dos depósitos judiciais:

	<u>31/12/2018</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>	<u>Juros e atualização monetária</u>	<u>30/06/2019</u>
Trabalhistas	197	37	(46)	6	194
	<u>197</u>	<u>37</u>	<u>(46)</u>	<u>6</u>	<u>194</u>

Movimentação das provisões para processos judiciais:

	<u>31/12/2018</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>	<u>Juros e atualização monetária</u>	<u>30/06/2019</u>
Trabalhistas	45	159	(88)	-	116
Tributárias	28			2	30
	<u>73</u>	<u>159</u>	<u>(88)</u>	<u>2</u>	<u>146</u>

7.1 – Passivos contingentes

Adicionalmente às provisões constituídas, existem outros passivos contingentes no montante aproximado de R\$ 23.774 (2018 - R\$ 24.087), referente a causas de natureza trabalhista, cível, e tributária, para os quais, com base na avaliação de nossos consultores jurídicos, não foram constituídas provisões por se tratarem de perdas possíveis.

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Trabalhistas	4.616	5.839
Cíveis	11.952	11.391
Tributárias	7.206	6.857
	<u>23.774</u>	<u>24.087</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018
 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 - Imobilizado

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos, e instalações e veículos (b)	Locomotivas e vagões (b)	Via permanente	Imobilizado em andamento (a)	Outros	Total
Valor de custo							
Saldo em 1º de janeiro de 2019	51.052	100.236	139.003	30.081	182.623	1.645	504.640
Efeitos adoção inicial IFRS 16 (Nota 2(g))	-	61.335	80.241	-	-	-	141.576
Adições	-	9.260	1.218	-	22.788	-	33.266
Transferências	-	-	1.251	-	5.283	-	6.534
Saldo em 30 de junho de 2019	51.052	170.831	221.713	30.081	210.694	1.645	686.016
Valor de depreciação							
Saldo em 1º de janeiro de 2019	(5.796)	(25.822)	(35.138)	(9.069)	-	(54)	(75.879)
Adições	(1.075)	(4.371)	(14.904)	(1.077)	-	(33)	(21.460)
Saldo em 30 de junho de 2019	(6.871)	(30.193)	(50.042)	(10.146)	-	(87)	(97.339)
Saldo contábil, líquido em 1º de janeiro de 2019	45.256	74.414	103.865	21.012	182.623	1.591	428.761
Saldo contábil, líquido em 30 de junho de 2019	44.181	140.638	171.671	19.935	210.694	1.558	588.677

A Companhia não concedeu bens em penhora como garantia do juízo, em atendimento às suas execuções judiciais.

- (a) O imobilizado em andamento está substancialmente localizado no corredor Centro-Norte e representado pela construção de oficinas e postos de abastecimento e pelas obras nos postos, oficinas e pátios.
- (b) Em 30 de junho de 2019, os direitos de uso de arrendamento registrados em linha com o IFRS 16 e referentes a locomotivas, vagões e terminais montam respectivamente a R\$ 35.922 R\$ 34.469 e R\$ 68.853.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018
 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 - Intangível

	Diretos de subconcessão (a)	Softwares	Benfeitorias em bens arrendados	Intangível em andamento (b)	Total
Valor de custo					
Saldo em 1º de janeiro de 2019	1.776.431	253	656.456	16.644	2.449.784
Adição	-	-	-	11.684	11.684
Baixas	-	-	(28)	-	(28)
Transferências	-	-	11.445	(17.980)	(6.535)
Saldo em 30 de junho de 2019	1.776.431	253	667.873	10.348	2.454.905
Valor de amortização					
Saldo em 1º de janeiro de 2019	(563.355)	(100)	(85.403)	-	(648.858)
Adições	(32.064)	(25)	(17.178)	-	(49.267)
Baixas	-	-	7	-	7
Saldo em 30 de junho de 2019	(595.419)	(125)	(102.574)	-	(698.118)
Saldo contábil, líquido em 1º de janeiro de 2019	1.213.076	153	571.053	16.644	1.800.926
Saldo contábil, líquido em 30 de junho de 2019	1.181.012	128	565.299	10.348	1.756.787

(a) O direito de subconcessão está representado pelos valores estipulados através do edital de licitação, para operar os trechos descritos na Nota 1, acrescidos dos custos financeiros aplicados às parcelas a vencer. A amortização é realizada com base no período remanescente do contrato de subconcessão.

(b) O intangível em andamento está substancialmente representado pela manutenção em via permanente e a expansão de pátios e terminais.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018
e exercício findo em 31 de dezembro de 2018
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 - Fornecedores e contas a pagar

O saldo de contas a pagar refere-se substancialmente a compra de serviços e combustíveis destinados a operação e manutenção da via permanente.

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Fornecedores - terceiros (a)	30.345	42.016
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 5)	14.757	13.406
Total de fornecedores	45.102	55.422
Contas a pagar (b)	26.311	14.048
Total de contas a pagar	26.311	14.048

(a) Vide abertura abaixo:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Mercado interno	29.418	40.854
Mercado externo	927	1.162
	30.345	42.016

(b) A Companhia possui convênios com instituições financeiras, que permitem que determinados fornecedores nacionais tenham a possibilidade de ceder recebíveis da Companhia junto as instituições financeiras ("Conveniadas").

Até 30 de junho de 2019 as aquisições totalizavam R\$ 26.311 com prazo médio de pagamento de 90 dias, sendo o último vencimento em 12/09/2019.

Até 31 de dezembro de 2018 as aquisições totalizavam R\$ 14.048 com prazo médio de pagamento de 90 dias, sendo o último vencimento em 18/03/2019.

Nas datas-bases em questão, a Companhia não teve extensão dos seus prazos de pagamento em função dessas transações, sendo o pagamento realizado junto ao próprio fornecedor.

11 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Tributos a recolher		
ICMS	193	978
IRRF	408	568
ISSQN	979	998
PIS e COFINS	771	867
Total – tributos a recolher	2.351	3.411
Tributos a recolher sobre o lucro		
Imposto de renda e contribuição social	33.025	2.466
Total – tributos a recolher sobre o lucro	33.025	2.466

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 - Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Salários e encargos	4.353	1.033
Provisão para férias e 13º salário	6.132	4.149
Benefícios trabalhistas	4	1.924
Participação nos resultados	3.596	4.553
Outros	440	-
	<u>14.525</u>	<u>11.659</u>

13 - Dividendos a pagar

Os dividendos foram constituídos conforme previsto no estatuto social da Companhia, que definiu uma remuneração mínima de 25% do lucro líquido do exercício, após a constituição da reserva legal e reserva de incentivos fiscais.

As propostas da administração para distribuição do resultado do exercício de 2018 foi a seguinte:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Lucro líquido do período/exercício	172.500	275.433
Reserva legal - 5%	-	(13.772)
Reserva de incentivo fiscal	(36.731)	(58.309)
Base de cálculo do dividendo mínimo obrigatório	<u>135.769</u>	<u>203.352</u>
Dividendo mínimo obrigatório - 25%	-	50.838
Dividendos 2018 – ainda não pagos	-	-
Dividendos mínimos propostos a pagar	<u>-</u>	<u>50.838</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018
e exercício findo em 31 de dezembro de 2018
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 – Arrendamentos e subconcessão

	Saldo em 31/12/2018	Efeitos adoção inicial IFRS 16 (Nota 2(c))	Pagamentos	Juros apropriados	Atualizações monetárias	Reclassificações	PIS e COFINS recuperados	Saldo em 30/06/2019
FNS - Subconcessão a pagar (a)	185.548	-	-	-	6.670	-	-	192.218
Vagões (b)	-	38.055	(6.257)	1.633	363	-	579	34.373
Locomotivas (b)	-	42.187	(9.436)	1.779	855	284	873	36.542
Terminais (b)	-	61.335	-	2.821	1.297	-	737	66.190
	185.548	141.577	(15.693)	6.233	9.185	284	2.189	329.323
Circulante	-	-	-	-	-	-	-	22.501
Não circulante	185.548	-	-	-	-	-	-	306.822

- (a) A Companhia celebrou, em 20 de dezembro de 2007, com a Valec, contrato de subconcessão com arrendamento para exploração do transporte ferroviário de carga no trecho entre Açailândia - MA e Palmas - TO.

De acordo com este contrato, o pagamento da subconcessão ocorreria em três etapas, sendo a primeira equivalente a 50% do valor da subconcessão, liquidada após a assinatura do contrato. A segunda parcela de 25% foi paga em 4 de maio de 2009. A terceira parcela do pagamento prevista para dezembro de 2009 foi inicialmente postergada para abril de 2010, condicionada ao recebimento do trecho final da ferrovia a ser disponibilizado pelo governo federal, atualizada pela variação do IGP-DI acrescido de 12% ao ano, aplicados até abril de 2010. Em dezembro de 2010, com assinatura do segundo termo aditivo ao contrato da subconcessão, foi liquidado 80% do valor da terceira parcela e condicionada a liberação dos 20% restantes à correção das pendências existentes na ferrovia. O valor atualizado pelo IGP-DI dessa parcela de 20% em 30 de junho de 2019 foi de R\$ 192.218 (2018 - R\$ 185.548).

Em 8 de março de 2013 a Companhia celebrou com a Valec "Termo de Certificação de Reconhecimento Amigável de Obrigações" do contrato assinado em 20 de dezembro de 2007, onde a Valec se compromete a autorizar a compensação do valor devido pela Companhia com a realização de obras suspensas e regularização de passivos ambientais que outrora eram de sua responsabilidade e ficaram pendentes quando da entrega dos trechos que compõe a FNS. Entretanto, a compensação poderá ser realizada apenas caso haja autorização prévia dos órgãos competentes.

Na mesma data, a Companhia celebrou junto ao Instituto Brasileiro de Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (IBAMA), a Valec e a Vale, um Termo de Compromisso, no qual a Companhia se obriga a apresentar levantamento atualizado dos passivos ambientais existentes nos trechos em operação da ferrovia e a apresentar plano de trabalho perante o IBAMA, em conjunto com a Valec e a Vale para a solução das pendências relativas às licenças ambientais e as intervenções decorrentes de passivos ambientais.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Em 30 de junho de 2019, refere-se as obrigações por arrendamento de locomotivas, vagões e terminais, que foram registradas em linha com o IFRS 16. As mesmas estão apresentadas líquidas do PIS e COFINS, uma vez que os tributos embutidos nas parcelas não atendem à definição de pagamentos de arrendamento a serem incluídos nos passivos de arrendamento.

15 - Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social da Companhia e de posse da VLI Multimodal S.A., no período findo em 30 de junho de 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 1.859.134 representado por 1.835.966.791 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

(b) Lucro por ação

Básico e diluído

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

	<u>30/06/2019</u>
Lucro líquido do período	172.500
(1.835.966.791 x 6/6)	<u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído ação - R\$	<u>93,96</u>
	<u>30/06/2018</u>
Lucro líquido do período	155.596
(1.835.966.791 x 6/6)	<u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído por ação - R\$	<u>84,75</u>

(c) Reservas de lucros

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

A reserva de expansão é destinada a cobrir o orçamento de capital tendo sido constituída com a finalidade de financiar os investimentos da Companhia.

A reserva de incentivos fiscais refere-se aos benefícios concedidos pelas Superintendências de Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE até dezembro de 2024 e de Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM até dezembro de 2025. Vide Nota 20(c).

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018
e exercício findo em 31 de dezembro de 2018
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16 - Receita líquida dos serviços prestados

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Receita bruta		
Receita de transporte ferroviário e serviços acessórios	479.155	416.671
Receita de aluguel de locomotivas e estadia de vagões	8.703	10.016
	<u>487.858</u>	<u>426.687</u>
Impostos sobre serviços		
ICMS	(9.601)	(9.106)
PIS	(1.548)	(1.605)
COFINS	(7.132)	(7.253)
	<u>(18.281)</u>	<u>(17.964)</u>
Receita líquida dos serviços prestados	<u>469.577</u>	<u>408.723</u>

17 - Custo dos serviços prestados

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Pessoal	(39.757)	(30.737)
Material	(13.980)	(5.344)
Combustíveis	(38.228)	(32.833)
Serviços contratados	(15.858)	(10.430)
Partilha de frete	(64.271)	(50.985)
Depreciação e amortização (i)	(70.726)	(54.541)
Tributos e taxas	(595)	(630)
Aluguéis	(2.173)	(18.249)
Seguros	(1.938)	(1.932)
Utilities	(2.236)	(1.567)
Viagens	(2.480)	(3.051)
Outros	(1.919)	(1.356)
	<u>(254.161)</u>	<u>(211.655)</u>

(i) Contempla R\$ 12.811 referente a depreciação dos direitos de uso de arrendamento e que foram registrados em linha com IFRS 16.

18 - Receitas (despesas) operacionais

(a) Despesas gerais e administrativas

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Aluguéis	(1)	(1)
Compartilhamento de despesas	(11.147)	(13.133)
Pessoal	(145)	(168)
Tributos e taxas	(13)	(26)
Serviços contratados	(99)	(87)
Viagens	(26)	(13)
Outros	(39)	(35)
	<u>(11.470)</u>	<u>(13.463)</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Outras receitas operacionais		
Venda de materiais	2.800	220
Recuperação de despesas	673	73
Exploração da faixa de domínio	25	28
Take or pay (i)	3.271	2.722
Outros	279	-
	<u>7.048</u>	<u>3.043</u>
Outras despesas operacionais		
Tributárias	(670)	(480)
Custo com baixa de ativos	(21)	-
Custo com venda de materiais	(212)	-
Pesquisa e desenvolvimento	(1.033)	(297)
Indenizações	(980)	(1.282)
Processos judiciais	(191)	649
Provisão para processos judiciais	(73)	(71)
Outras operacionais	-	(1.351)
	<u>(3.180)</u>	<u>(2.832)</u>
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	<u>3.868</u>	<u>211</u>

(i) Conforme cláusulas de penalidades se ocorrer descumprimentos nos quantitativos de volumes, constantes do contrato de transporte ferroviário de cargas, as partes envolvidas estarão sujeitas ao pagamento de bônus e multas compensatórias (*Take or Pay*).

19 - Resultado financeiro

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Receitas financeiras		
Aplicação mercado financeiro	3.789	2.749
Juros, taxa e multas de mora	432	25
Derivativos realizados	146	-
Reversão de perdas com créditos de liquidação duvidosa	41	-
Outras	151	-
	<u>4.559</u>	<u>2.774</u>
Despesas financeiras		
Despesas com IOF	(1)	(1)
Despesas com seguro garantia	(3)	-
Encargos por atraso	(66)	(139)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(536)	(487)
Juros, taxas e multas	(126)	(49)
Despesas financeiras – arrendamento (i)	(6.233)	-
Ajuste a valor presente – contas a pagar	-	(1.081)
Outras	(7)	(335)
	<u>(6.972)</u>	<u>(2.092)</u>
(Perdas) com variação monetária e cambial	<u>(345)</u>	<u>(129)</u>
Resultado financeiro	<u>(2.758)</u>	<u>553</u>

(i) Representado pelos efeitos do custo financeiro dos arrendamentos e que foram registrados em linha com o IFRS 16.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

(a) Tributos diferidos sobre o lucro

A Companhia efetua o reconhecimento do imposto diferido baseado nas diferenças temporárias entre o valor contábil e o valor para base fiscal dos ativos e passivos, na medida em que forem consideradas prováveis suas realizações contra resultados tributáveis futuros.

Composição dos tributos diferidos ativos:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Imposto de renda		
Provisão para devedores duvidosos	159	198
Provisão para processos judiciais	36	18
Efeitos de implementação do IFRS 16	870	-
Ajuste a valor presente	362	362
Outras	756	994
	<u>2.183</u>	<u>1.572</u>
Contribuição social		
Provisão para devedores duvidosos	57	71
Provisão para processos judiciais	14	7
Efeitos de implementação do IFRS 16	313	-
Ajuste a valor presente	130	130
Outras	272	358
	<u>786</u>	<u>566</u>
Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos	<u>2.969</u>	<u>2.138</u>

A expectativa de realização dos créditos relativos às adições temporárias, ocorrerá da seguinte forma:

Ano	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
2019	1.520	1.844
2020	266	294
2024 em diante	1.183	-
	<u>3.904</u>	<u>2.138</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Reconciliação da despesa de imposto de renda e da contribuição social

	30/06/2019		30/06/2018	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	205.168	205.168	184.369	184.369
Adições (exclusões) permanentes:				
Despesas não dedutíveis	656	656	1.200	1.200
Outras	20	20	-	-
Adições (exclusões) temporárias:				
Constituição (reversão) de provisão para processos judiciais, líquida	73	73	71	71
(Reversão) constituição de participação nos resultados, líquida	(957)	(957)	(2.963)	(2.963)
Arrendamentos (IFRS 16)	3.481	3.481	-	-
(Reversão) constituição de outras provisões, líquida	-	-	887	887
(Reversão) constituição de perdas de créditos, líquida	(154)	(154)	(649)	(649)
Base de cálculo	208.287	208.287	182.915	182.915
Imposto de renda (25%) e Contribuição social (9%)	(52.061)	(18.746)	(45.717)	(16.462)
Programa de alimentação do trabalhador (PAT), lei rouanet e outros	577	-	603	-
Despesa corrente de imposto de renda e contribuição social	(51.484)	(18.746)	(45.114)	(16.462)
Incentivos fiscais (c)	36.731	-	33.705	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	611	220	(663)	(239)
Total da (despesa) de impostos das atividades	(14.142)	(18.526)	(12.072)	(16.701)
Allquota efetiva total	(6,89%)	(9,03%)	(6,55%)	(9,06%)

(c) Incentivos fiscais - subvenção para investimentos

A Companhia é beneficiada por incentivos fiscais do imposto de renda sobre as receitas auferidas nos transportes ferroviários de carga geral efetuados a partir dos Estados do Maranhão e do Tocantins. Os Incentivos foram concedidos pelas Superintendências de Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE até dezembro de 2025 e de Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM até dezembro de 2026 e consistem no direito à redução de 75% do Imposto sobre a Renda e adicionais não-reatituíveis calculados sobre o lucro da exploração.

Abaixo a composição por unidades dos incentivos fiscais:

Unidades FNS	Percentual	30/06/2019	30/06/2018
SUDAM (TO)	63,62%	23.369	19.620
SUDENE (MA)	36,38%	13.362	14.085
	100,00%	36.731	33.705

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

21 - Informações por segmento de negócios

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

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

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

22 - Benefícios a empregados

22.1 - Incentivos de longo prazo

O programa de incentivo de longo prazo das empresas FNS, FCA, VLI, Ultrafértil e VLI Multimodal S.A. (em conjunto, "Grupo VLI") tem como principal premissa aumentar a capacidade de atração e retenção dos nossos executivos. A duração do programa (ciclo) é de três anos, sendo que o último iniciou-se em 1º março de 2019, podendo ser estendido por mais três anos, se o executivo optar por aguardar pela valorização da Companhia neste período.

A implementação deste programa não obriga a FNS a realizá-lo nos próximos anos, ou em qualquer outro formato semelhante, ficando reservada à Companhia a prerrogativa de analisar e decidir pela eventual implementação de premiações iguais ou semelhantes no futuro.

O executivo, ao aderir ao programa, deverá escolher a opção de investimento, em número de salários, específica para o seu nível hierárquico. O valor investido pelo executivo e a contrapartida efetuada pela Companhia, em percentual conforme a opção de investimento, são convertidos em ações virtuais denominadas de UVVs ("unidades de valor virtual"). A valoração das UVVs se dará a partir do crescimento do plano de negócios do Grupo VLI. A mensuração do valor da UVV se dará sempre ao final de cada ciclo contábil, considerando o período de validade do plano.

Durante o período de vigência do ciclo, os participantes não incorrerão em nenhuma despesa de administração.

Em 30 de junho de 2019 os incentivos de longo prazo devidos pela Companhia montam a R\$ 111 (2018 - R\$ 1.250).

22.2 - Planos de previdência privada

(a) Plano de Benefício – FNS

A Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social ("Valia"), entidade jurídica de fins não lucrativos, instituída em 1973, tem por finalidade suplementar benefícios previdenciários aos empregados que participam ou venham a participar do plano. Os planos oferecidos pela valia (Valiaprev e Vale Mais) têm características de contribuição variável, contemplando a renda de aposentadoria programada e os benefícios de risco (pensão por morte, aposentadoria por invalidez e auxílio doença).

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os planos foram elaborados tendo por base os mais modernos conceitos no âmbito da previdência complementar de benefícios programáveis, que são do tipo contribuição definida desvinculados da concessão de benefícios da Previdência Social. Contempla também o benefício diferido por desligamento ("Vesting"), que permite ao participante manter-se vinculado ao plano sem que sejam necessárias contribuições futuras, além dos chamados benefícios de risco (aposentadoria por invalidez e pensão por morte).

Outra vantagem é, em caso de desligamento da Fundação, a devolução da totalidade das contribuições do participante e até 80% das contribuições da patrocinadora, acrescidas da rentabilidade dos investimentos.

As contribuições da Companhia para o plano de benefícios, são como segue:

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

(b) Contribuições

Os desembolsos relacionados ao plano de contribuição variável no período findo em 30 de junho de 2019, totalizaram R\$ 329 (2018 - R\$ 171).

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

A Companhia é participante e responsável pela cobertura proporcional de qualquer insuficiência nas reservas técnicas da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - VALIA. Não foram apuradas contribuições para formação de reservas técnicas a serem efetuadas pela Companhia no período findo em 30 de junho de 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

(c) Principais premissas atuariais

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Reconciliação do valor líquido de passivo (ativo)		
1. Valor líquido do passivo / (ativo) de benefício definido no final do ano anterior	(5.988)	(5.888)
2. Custo da obrigação de benefício definido incluído no resultado da empresa	(550)	(534)
3. Resultado obrigação do Benefício definido	145	141
4. Contribuição patrocinadora / pago pela empresa	(617)	(600)
<i>Asset ceiling</i>	<u>7.010</u>	<u>6.881</u>
6. Valor líquido do passivo / (ativo) no final do ano	<u>-</u>	<u>-</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Principais premissas atuariais

Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido

1. Taxa nominal de desconto	9,24%	9,24%
2. Taxa nominal de crescimento salarial	6,20%	6,20%
3. Taxa de inflação estimada no longo prazo	4,12%	4,12%
4. Taxa nominal de reajuste de benefícios	4,12%	4,12%

Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido

1. Taxa nominal de desconto	9,64%	9,64%
2. Taxa nominal de crescimento salarial	6,34%	6,34%
3. Taxa de inflação estimada no longo prazo	4,25%	4,25%
4. Taxa nominal de reajuste de benefícios	4,25%	4,25%
5. Tábua de mortalidade	AT-2000 Basic – Suav 10%	AT-2000 Basic – Suav 10%

Expectativa de vida esperada para aposentadoria aos 65 anos

1. Aposentadoria hoje (idade atual 65 anos)	20,4468	20,4468
2. Aposentadoria daqui a 25 anos (idade atual 40 anos)	42,6958	42,6958

23 - Instrumentos financeiros

23.1 - Gerenciamento dos riscos financeiros

Abordagem de mercado

Técnica de avaliação que utiliza preços e outras informações relevantes geradas por transações de mercado envolvendo ativos, passivos ou grupo de ativos e passivos idênticos ou comparáveis (ou seja, similares), como, por exemplo, um negócio.

Fatores de riscos financeiros

As atividades da FNS a expõe a riscos financeiros de mercado, (incluindo o risco de preço e risco de taxa de juros de fluxo de caixa) risco de crédito, operacional e risco de liquidez.

A Companhia não possuía exposição em derivativos futuros no período findo em 30 de junho de 2019.

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

(i) Risco de preço e demanda

Considerando a natureza dos negócios e operações da FNS, os principais fatores de risco de mercado aos quais a Companhia está exposta são preços de produtos, insumos e outros custos, bem como fatores climáticos relativos aos impactos nas safras.

O aumento dos custos de produção, de transporte e queda do preço das commodities transportadas podem influenciar a competitividade brasileira no mercado mundial. Da mesma forma, a variação nos fatores climáticos podem impactar negativamente o resultado de safras da agroindústria e consequentemente impactando em grande quantidade o volume de demanda dos clientes.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Risco cambial

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

Em 30 de junho de 2019, a Companhia possuía exposições denominadas em moedas estrangeiras oriundas das importações em andamento no montante de R\$ 107 (2018 – R\$ 365).

(iii) Riscos do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

Exceto pelas aplicações financeiras (Nota 3), a cessão de recebíveis por fornecedores (Nota 10) e as obrigações de arrendamento e subconcessões (Nota 14), não há ativos e passivos significativos com incidência de juros.

O resultado e os fluxos de caixa operacionais da Companhia são, substancialmente, independentes das mudanças nas taxas de juros do mercado.

Análise de sensibilidade das variações nas taxas de juros

Ativos financeiros

Análise de sensibilidade elaborada sobre receita financeira gerada por investimentos, rentabilizados pelo indexador CDI.

O cenário I considera uma diminuição de 10% sobre a taxa de juros média aplicável à parte fluante do rendimento atual. Os cenários II e III foram calculados com deterioração de 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 30 de junho de 2019.

30/06/2019				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	6,40%	5,76%	5,12%	4,16%
<hr/>				
	30/06/2019	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Receita de aplicações financeiras	3.789	3.410	3.031	2.463

(b) Risco de créditos

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

As atividades da Companhia compreendem a prestação de serviços de transporte ferroviário de carga geral.

	30/06/2019	31/12/2018
Caixa e equivalentes de caixa (i)	184.983	59.804
Contas a receber de terceiros (ii)	369.544	361.013
Contas a receber de partes relacionadas (ii)	4.228	1.177
Demais ativos	6.883	5.387
	<u>565.638</u>	<u>427.381</u>

(i) O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O valor limite para aplicações financeiras em cada instituição financeira será determinado em função do *rating* e patrimônio líquido. Os limites são definidos conforme política financeira consolidada do Grupo VLI, sendo conforme tabela abaixo:

Limite Máximo Consolidado

1. Classificação de risco para aplicações em Reais	2. Limite máximo de alocação do caixa por instituição financeira	3. Limite máximo de alocação do caixa por valor de patrimônio líquido da instituição financeira
Acima de brAA	45%	10%
Entre brAA- e brAA	30%	10%
Entre brA e brA+	20%	5%
brA-	5%	5%

- A coluna (1) tem como referências informações das agências de rating S&P, Moody's e Fitch.
- Os limites das colunas (2) e (3) devem ser atendidos simultaneamente.
- A coluna (3) indica o percentual máximo de concentração em única instituição financeira.

(ii) O principal fator de risco de crédito que afeta o negócio é a concessão de crédito aos clientes. Para minimizar as possíveis perdas com inadimplência, é adotada uma política de gestão na concessão de crédito, consistindo em análises do perfil dos clientes. Deve-se destacar que a prestação de serviços, pelas características dos produtos transportados e dispersão de clientes, não apresentam concentrações relevantes, existindo natural diluição de riscos de realização de contas a receber de clientes com consequente minimização de perdas individuais.

Em 30 de junho de 2019, a Companhia apresentou provisão para cobrir eventuais perdas com contas a receber no montante de R\$ 641 (2018 - R\$ 794).

(c) Risco de liquidez

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

O quadro abaixo demonstra o vencimento dos passivos financeiros e obrigações de arrendamento contratados pela Companhia, onde os valores apresentados incluem o valor do principal e dos juros futuros incidentes nas operações, calculados utilizando-se as taxas e índices vigentes na data de 30 de junho de 2019:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 em diante	Total
Arrendamentos	14.790	39.842	39.979	18.722	12.774	216.999	343.106

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

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

Os passivos financeiros da Companhia estão classificados no passivo circulante e não circulante, considerando os prazos de vencimento.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Risco operacional

A FNS possui programa de gerenciamento de riscos, que proporciona cobertura e proteção para os seus ativos, bem como para possíveis perdas com interrupção de produção, através de apólices do tipo *All Risks*.

Modalidade	Cobertura	Data de cobertura	Valores em milhares
Responsabilidade civil geral	All risk	30/06/2020	R\$ 25.000
Riscos operacionais	All risk	30/06/2020	R\$ 300.000
Transporte internacional e importação	All risk	31/07/2020	USD 8.000
Responsabilidade civil do transporte ferroviário - RCTF-C	All risk	31/07/2020	R\$ 20.000 por evento R\$200 para container
Frota de automóvel	All risk	07/02/2020	R\$ 200
Vida em grupo	Empregados, cônjuges e filhos	01/07/2020	24 x Salário base
Vida em grupo	Estagiários	01/07/2020	R\$ 13
Riscos ambientais	All risk	31/12/2019	R\$ 50.000
EPL – Práticas trabalhistas indevidas	All risk	31/12/2019	R\$ 10.000
Acidentes pessoais	Trens turísticos	17/12/2019	R\$ 10

(e) Gestão de capital

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

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

	30/06/2019	31/12/2018
Total passivo	459.891	324.988
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(184.983)	(59.804)
	274.908	265.184
Patrimônio líquido	2.599.807	2.427.307
	10,57%	10,93%

23.2 - Estimativa de valor justo

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

Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018 a Companhia não possuía instrumentos financeiros cujo valor justo tenha sido mensurado pelos níveis 1 e 3.

Informações (inputs) de Nível 1

Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos a que a entidade possa ter acesso na data de mensuração.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Informações (inputs) de Nível 2

Informações que são observáveis para o ativo ou passivo, seja direta ou indiretamente, exceto preços cotados incluídos no Nível 1.

Informações (inputs) de Nível 3

Dados não observáveis para o ativo ou passivo.

Instrumentos financeiros por categoria e valor justo

Os instrumentos financeiros da Companhia em 30 de junho de 2019 31 de dezembro de 2018 estão relacionados abaixo, cujos valores contábeis aproximam-se dos correspondentes valores de realização e valor justo.

	Valor contábil		Valor justo		Hierarquia
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	
Ativo					
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa	184.983	59.804	184.983	59.804	Nível 2
Contas a receber de terceiros	368.903	360.219	368.903	360.219	Nível 2
Contas a receber de partes relacionadas	4.228	1.177	4.228	1.177	Nível 2
Demais ativos	6.883	5.387	6.883	5.387	Nível 2
	564.997	426.587	564.997	426.587	
Passivo					
Custo amortizado					
Fornecedores terceiros	30.345	42.016	30.345	42.016	Nível 2
Contas a pagar	26.311	14.048	26.311	14.048	Nível 2
Fornecedores de partes relacionadas	14.757	13.406	14.757	13.406	Nível 2
Subconcessão (Valec)	192.218	185.548	192.218	185.548	Nível 2
Dividendos a pagar	-	50.838	-	50.838	Nível 2
	263.631	305.856	263.631	305.856	