



**ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2012**

**FERROVIA CENTRO ATLANTICA SA**

**Gerência de Contabilidade**

# 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	6
--------------------------------	---

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011	8
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

## DFs Consolidadas

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

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

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

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

Demonstração do Fluxo de Caixa	14
--------------------------------	----

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012	15
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011	16
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	17
----------------------------------	----

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

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

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	55
--	----

Motivos de Reapresentação	57
---------------------------	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
<b>Ordinárias</b>	210.197.577.031
<b>Preferenciais</b>	66.665
<b>Total</b>	210.197.643.696
<b>Em Tesouraria</b>	
<b>Ordinárias</b>	0
<b>Preferenciais</b>	0
<b>Total</b>	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
1	Ativo Total	2.966.616	2.672.141
1.01	Ativo Circulante	264.768	310.558
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	16.311	50.324
1.01.03	Contas a Receber	111.587	144.075
1.01.03.01	Clientes	111.587	144.075
1.01.03.01.01	Contas a receber de clientes	55.793	41.602
1.01.03.01.02	Partes relacionadas	55.794	102.473
1.01.04	Estoques	82.360	76.063
1.01.06	Tributos a Recuperar	9.657	9.772
1.01.07	Despesas Antecipadas	12.074	7.151
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	32.779	23.173
1.01.08.03	Outros	32.779	23.173
1.01.08.03.01	Adiantamento a empregados	17.569	6.731
1.01.08.03.02	Adiantamento a fornecedores	7.746	14.881
1.01.08.03.03	Outras contas	7.464	1.561
1.02	Ativo Não Circulante	2.701.848	2.361.583
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	170.715	195.627
1.02.01.03	Contas a Receber	31.790	24.885
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	31.790	24.885
1.02.01.07	Despesas Antecipadas	23.571	24.940
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	394	545
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	114.960	145.257
1.02.01.09.03	Depósitos judiciais	110.904	142.887
1.02.01.09.04	Tributos a recuperar	4.056	2.370
1.02.03	Imobilizado	564.920	470.592
1.02.04	Intangível	1.966.213	1.695.364

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
2	Passivo Total	2.966.616	2.672.141
2.01	Passivo Circulante	255.004	228.780
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	57.720	64.476
2.01.02	Fornecedores	97.108	41.747
2.01.03	Obrigações Fiscais	7.181	11.285
2.01.05	Outras Obrigações	92.539	101.195
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	26.252	37.123
2.01.05.02	Outros	66.287	64.072
2.01.05.02.04	Arrendamento e concessões a pagar	37.525	35.484
2.01.05.02.05	Antecipações de clientes	24.866	25.534
2.01.05.02.06	Receitas diferidas	317	0
2.01.05.02.07	Outros	3.579	3.054
2.01.06	Provisões	456	10.077
2.02	Passivo Não Circulante	1.348.206	907.256
2.02.02	Outras Obrigações	1.273.906	807.631
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	5.023	6.789
2.02.02.02	Outros	1.268.883	800.842
2.02.02.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	1.247.245	796.245
2.02.02.02.03	Receitas antecipadas	4.042	4.597
2.02.02.02.04	Demais contas a pagar	17.596	0
2.02.04	Provisões	74.300	99.625
2.03	Patrimônio Líquido	1.363.406	1.536.105
2.03.01	Capital Social Realizado	1.722.966	1.722.966
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-359.560	-186.861

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	279.232	773.561	268.850	737.027
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-316.312	-874.723	-283.027	-799.506
3.03	Resultado Bruto	-37.080	-101.162	-14.177	-62.479
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-12.347	-69.224	-34.515	-80.527
3.04.01	Despesas com Vendas	-34	-74	-29	-110
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-9.330	-32.244	-14.334	-39.572
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	13.307	23.817	6.900	24.393
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-16.290	-60.723	-27.052	-65.238
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-49.427	-170.386	-48.692	-143.006
3.06	Resultado Financeiro	817	-2.315	-1.087	-3.026
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-48.610	-172.701	-49.779	-146.032
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-48.610	-172.701	-49.779	-146.032
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-48.610	-172.701	-49.779	-146.032
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	-48.610	-172.701	-49.779	-146.032
4.03	Resultado Abrangente do Período	-48.610	-172.701	-49.779	-146.032

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-1.169	-31.206
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-95.505	-53.003
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) do período	-172.701	-146.032
6.01.01.02	Depreciação, exaustão e amortização	119.020	86.025
6.01.01.03	Prov/Rev. p/perdas e contingências e outras	-36.658	11.441
6.01.01.04	Receitas/despesas c/ var. cambial	-4.160	-84
6.01.01.05	Despesas arrendamento pagas antecipadamente	1.369	1.369
6.01.01.06	Ganho/Perdas na alienação de imobilizado	-2.137	-5.395
6.01.01.07	Receitas diferidas	-238	-238
6.01.01.08	Despesas com juros	0	-89
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	94.336	21.797
6.01.02.01	Contas a receber - Empresas ligadas	46.844	-41.523
6.01.02.02	Contas a receber - Terceiros	-10.549	13.815
6.01.02.03	Estoques	-6.443	-17.387
6.01.02.04	Tributos a recuperar	-1.536	23.076
6.01.02.05	Outras despesas antecipadas	-4.923	3.322
6.01.02.06	Depósitos judiciais e garantias	38.028	-20.721
6.01.02.07	Outros ativos	-16.512	-5.066
6.01.02.08	Fornecedores - Empresas ligadas	-14.224	40.930
6.01.02.09	Fornecedores - Terceiros	55.014	9.247
6.01.02.10	Impostos taxas e contribuições a recolher	-4.104	-3.093
6.01.02.11	Salários e obrigações sociais	-6.756	12.116
6.01.02.12	Provisões operacionais	0	147
6.01.02.13	Arrendamento e concessões a pagar	2.041	2.638
6.01.02.14	Outros passivos	17.456	4.296
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-483.844	-249.441
6.02.01	Aquisição de imobilizado e intangível	-485.590	-259.774
6.02.02	Recebimento pela venda de imobilizado	1.746	10.333
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	451.000	303.165
6.03.01	Assistência Financeira	0	-9.191
6.03.02	Adiantamento para futuro aumento de capital	451.000	312.356
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-34.013	22.518
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	50.324	30.992
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	16.311	53.510



**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012****(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	1.722.966	0	0	-186.859	0	1.536.107
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.722.966	0	0	-186.859	0	1.536.107
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-172.701	0	-172.701
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-172.701	0	-172.701
5.07	Saldos Finais	1.722.966	0	0	-359.560	0	1.363.406

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011****(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	1.722.966	0	0	-11.665	0	1.711.301
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.722.966	0	0	-11.665	0	1.711.301
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-146.032	0	-146.032
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-146.032	0	-146.032
5.07	Saldos Finais	1.722.966	0	0	-157.697	0	1.565.269

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
7.01	Receitas	935.560	884.905
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	908.101	863.148
7.01.02	Outras Receitas	27.459	21.757
7.01.02.01	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.642	-2.093
7.01.02.02	Outras receitas	23.817	23.850
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-753.008	-651.780
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-426.734	-321.718
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-344.246	-303.925
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	33.102	-11.700
7.02.04	Outros	-15.130	-14.437
7.03	Valor Adicionado Bruto	182.552	233.125
7.04	Retenções	-119.020	-86.025
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-119.020	-86.025
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	63.532	147.100
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	7.691	2.810
7.06.02	Receitas Financeiras	7.691	2.810
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	71.223	149.910
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	71.223	149.910
7.08.01	Pessoal	180.262	136.767
7.08.01.01	Remuneração Direta	115.167	91.008
7.08.01.02	Benefícios	50.416	33.932
7.08.01.03	F.G.T.S.	11.202	9.395
7.08.01.04	Outros	3.477	2.432
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	53.641	153.339
7.08.02.01	Federais	48.974	106.568
7.08.02.02	Estaduais	4.434	46.581
7.08.02.03	Municipais	233	190
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	10.020	5.836
7.08.03.01	Juros	10.020	5.836
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-172.700	-146.032
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-172.700	-146.032

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
1	Ativo Total	2.966.221	2.671.747
1.01	Ativo Circulante	264.768	310.558
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	16.311	50.324
1.01.03	Contas a Receber	111.587	144.075
1.01.03.01	Clientes	111.587	144.075
1.01.03.01.01	Contas a receber de clientes	55.793	41.602
1.01.03.01.02	Partes relacionadas	55.794	102.473
1.01.04	Estoques	82.360	76.063
1.01.06	Tributos a Recuperar	9.657	9.772
1.01.07	Despesas Antecipadas	12.074	7.151
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	32.779	23.173
1.01.08.03	Outros	32.779	23.173
1.01.08.03.01	Adiantamento a empregados	17.569	6.731
1.01.08.03.02	Adiantamento a fornecedores	7.746	14.881
1.01.08.03.03	Outras contas	7.464	1.561
1.02	Ativo Não Circulante	2.701.453	2.361.189
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	170.320	195.233
1.02.01.07	Despesas Antecipadas	23.571	24.940
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	0	151
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	146.749	170.142
1.02.01.09.03	Depósitos judiciais	110.904	142.887
1.02.01.09.04	Contas a receber RFFSA	31.789	24.885
1.02.01.09.05	Tributos a recuperar	4.056	2.370
1.02.03	Imobilizado	564.920	470.592
1.02.04	Intangível	1.966.213	1.695.364

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
2	Passivo Total	2.966.221	2.671.747
2.01	Passivo Circulante	254.609	228.386
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	57.720	64.476
2.01.02	Fornecedores	97.108	41.747
2.01.03	Obrigações Fiscais	7.180	11.285
2.01.05	Outras Obrigações	92.539	101.195
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	26.252	37.123
2.01.05.02	Outros	66.287	64.072
2.01.05.02.04	Arrendamento e concessões a pagar	37.525	35.484
2.01.05.02.05	Antecipações de clientes	24.866	25.534
2.01.05.02.06	Receitas diferidas	317	0
2.01.05.02.07	Outros	3.579	3.054
2.01.06	Provisões	62	9.683
2.02	Passivo Não Circulante	1.348.206	907.256
2.02.02	Outras Obrigações	1.273.906	807.631
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	5.023	6.789
2.02.02.02	Outros	1.268.883	800.842
2.02.02.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	1.247.245	796.245
2.02.02.02.03	Receitas antecipadas	4.042	4.597
2.02.02.02.04	Demais contas a pagar	17.596	0
2.02.04	Provisões	74.300	99.625
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.363.406	1.536.105
2.03.01	Capital Social Realizado	1.722.966	1.722.966
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-359.560	-186.861

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	279.232	773.561	268.850	737.027
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-316.312	-874.723	-283.027	-799.506
3.03	Resultado Bruto	-37.080	-101.162	-14.177	-62.479
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-12.347	-69.224	-34.515	-80.527
3.04.01	Despesas com Vendas	-34	-74	-29	-110
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-9.330	-32.244	-14.334	-39.572
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	13.307	23.817	6.900	24.393
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-16.290	-60.723	-27.052	-65.238
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-49.427	-170.386	-48.692	-143.006
3.06	Resultado Financeiro	817	-2.315	-1.087	-3.026
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-48.610	-172.701	-49.779	-146.032
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-48.610	-172.701	-49.779	-146.032
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-48.610	-172.701	-49.779	-146.032
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-48.610	-172.701	-49.779	-146.032
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-48.610	-172.701	-49.779	-146.032
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-48.610	-172.701	-49.779	-146.032
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-48.610	-172.701	-49.779	-146.032

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-1.169	-31.206
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-95.505	-53.003
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) do período	-172.701	-146.032
6.01.01.02	Depreciação, exaustão e amortização	119.020	86.025
6.01.01.03	Prov/Rev. p/perdas e contingências	-36.658	11.441
6.01.01.04	Receitas/ despesas c/ var. cambial	-4.160	-84
6.01.01.05	Despesas arrendamento pagas antecipadamente	1.369	1.369
6.01.01.06	Ganho/Perdas na alienação do imobilizado	-2.137	-5.395
6.01.01.07	Receitas diferidas	-238	-238
6.01.01.08	Despesas com juros	0	-89
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	94.336	21.797
6.01.02.01	Contas a receber- Empresas ligadas	46.844	-41.523
6.01.02.02	Contas a receber- Terceiros	-10.549	13.815
6.01.02.03	Estoques	-6.443	-17.387
6.01.02.04	Tributos a recuperar	-1.536	23.076
6.01.02.05	Outras despesas antecipadas	-4.923	3.322
6.01.02.06	Depósitos judiciais e garantias	38.028	-20.721
6.01.02.07	Outros ativos	-16.512	-5.066
6.01.02.08	Fornecedores- Empresas ligadas	-14.224	40.930
6.01.02.09	Fornecedores- Terceiros	55.014	9.247
6.01.02.10	Impostos taxas e contribuições a recolher	-4.104	-3.093
6.01.02.11	Salários e contribuições sociais	-6.756	12.116
6.01.02.12	Provisões operacionais	0	147
6.01.02.13	Arrendamento e concessões a pagar	2.041	2.638
6.01.02.14	Outros passivos	17.456	4.296
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-483.844	-249.441
6.02.01	Compra de ativo imobilizado e intangível	-485.590	-259.774
6.02.02	Recebimento pela venda de imobilizado	1.746	10.333
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	451.000	303.165
6.03.01	Assistência financeira	0	-9.191
6.03.02	Adiantamento para futuro aumento de capital	451.000	312.356
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-34.013	22.518
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	50.324	30.992
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	16.311	53.510



**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012****(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>	<b>Participação dos Não Controladores</b>	<b>Patrimônio Líquido Consolidado</b>
5.01	Saldos Iniciais	1.722.966	0	0	-186.859	0	1.536.107	0	1.536.107
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.722.966	0	0	-186.859	0	1.536.107	0	1.536.107
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-172.701	0	-172.701	0	-172.701
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-172.701	0	-172.701	0	-172.701
5.07	Saldos Finais	1.722.966	0	0	-359.560	0	1.363.406	0	1.363.406

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011****(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>	<b>Participação dos Não Controladores</b>	<b>Patrimônio Líquido Consolidado</b>
5.01	Saldos Iniciais	1.722.966	0	0	-11.665	0	1.711.301	0	1.711.301
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.722.966	0	0	-11.665	0	1.711.301	0	1.711.301
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-146.032	0	-146.032	0	-146.032
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-146.032	0	-146.032	0	-146.032
5.07	Saldos Finais	1.722.966	0	0	-157.697	0	1.565.269	0	1.565.269

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
7.01	Receitas	935.560	884.905
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	908.101	863.148
7.01.02	Outras Receitas	27.459	21.757
7.01.02.01	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.642	-2.093
7.01.02.02	Outros	23.817	23.850
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-753.008	-651.780
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-426.734	-321.718
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-344.246	-303.925
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	33.102	-11.700
7.02.04	Outros	-15.130	-14.437
7.03	Valor Adicionado Bruto	182.552	233.125
7.04	Retenções	-119.020	-86.025
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-119.020	-86.025
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	63.532	147.100
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	7.691	2.810
7.06.02	Receitas Financeiras	7.691	2.810
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	71.223	149.910
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	71.223	149.910
7.08.01	Pessoal	180.262	136.767
7.08.01.01	Remuneração Direta	115.167	91.008
7.08.01.02	Benefícios	50.416	33.932
7.08.01.03	F.G.T.S.	11.202	9.395
7.08.01.04	Outros	3.477	2.432
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	53.641	153.339
7.08.02.01	Federais	48.974	106.568
7.08.02.02	Estaduais	4.434	46.581
7.08.02.03	Municipais	233	190
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	10.020	5.836
7.08.03.01	Juros	10.020	5.836
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-172.700	-146.032
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-172.700	-146.032

## Comentário do Desempenho



### **1. Receita Líquida**

A receita líquida no terceiro trimestre de 2012 foi de 279,2 milhões. No terceiro trimestre de 2011 foi de R\$ 268,9 milhões, o que significa um aumento de 3,83% em 2012 em relação ao mesmo período do ano anterior, principalmente pelo aumento da receita com transporte de siderurgia, grãos, container, fertilizantes e minério de ferro.

A produção no terceiro trimestre de 2012 fechou em 4,557 bilhões de toneladas por quilômetro-útil (TKU) (terceiro trimestre de 2011 – 3,987), 14,30% acima do mesmo período do ano anterior.

### **2. Custos dos serviços prestados**

Os custos dos serviços prestados no terceiro trimestre de 2012 foram de R\$ 316,3 milhões (terceiro trimestre de 2011 - R\$ 283,0), 11,77% acima do mesmo período do ano anterior. Esta variação foi ocasionada principalmente pelo aumento nos custos com pessoal, combustíveis, serviços contratados e depreciação.

### **3. Resultado financeiro líquido**

O resultado financeiro líquido no terceiro trimestre de 2012 fechou positivo em R\$ 0,817 milhões, contra um resultado negativo de R\$ 1,1 milhões no mesmo período do ano anterior. Esta variação foi ocasionada principalmente pela redução das despesas financeiras em 2012, comparadas com o mesmo período do ano anterior e pela receita de variação monetária e cambial ocorrida em 2012, frente a uma despesa no mesmo período do ano anterior.

### **4. Outras receitas (despesas) operacionais**

O valor líquido no segundo trimestre de 2012 foi negativo em R\$ 2,9 milhões, contra um resultado negativo de R\$ 19,7 milhões no mesmo período do ano anterior, devido principalmente pela maior austeridade nos controles de outros gastos operacionais, reversão de provisão para contingências e estimativa de perda de créditos de liquidação duvidosa.

## Comentário do Desempenho



### 5. Investimentos

Os investimentos realizados pela Companhia no terceiro trimestre de 2012 totalizaram R\$ 195,9 milhões, um aumento de 90,38% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os investimentos realizados foram:

	<b>R\$ mil</b>
	<b>Total</b>
Via permanente (infraestrutura e superestrutura)	108.721
Material Rodante - aquisição e melhorias dos equipamentos	64.914
Construção e ampliação de pátios	10.160
Oficinas - aquisição de equipamentos e reformas	5.180
Segurança, saúde, meio ambiente - Desenvolvimento sustentável	3.143
Requalificação e melhorias nos postos de abastecimento	1.781
Trens Turísticos - melhorias	1.111
Melhoria Operação Ferroviária	721
Melhorias em instalações administrativas e de apoio	166

### 6. EBITDA

O EBITDA apurado nos períodos apresentados é como segue:

	<b>R\$ mil</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>30/09/2011</b>
Receita operacional líquida	773.561	737.027
Custo dos bens e serviços vendidos		
Custo operacional	(644.729)	(609.284)
Depreciação e amortização	(112.646)	(80.195)
Arrendamento e concessão	(117.348)	(110.027)
	<b>(874.723)</b>	<b>(799.506)</b>
Despesas gerais e administrativas	(32.244)	(39.572)
Despesas com vendas	(74)	(110)
Provisão p/despesas c/riscos e contingências	33.102	(11.700)
Outras receitas operacionais	23.817	23.850
Outras despesas operacionais	(93.825)	(52.996)
<b>E B I T</b>	<b>(170.385)</b>	<b>(143.007)</b>
Depreciação e amortização		
No custo	112.646	80.195
Administrativa	4.322	4.336
Trem Turístico	2.051	1.494
	<b>119.020</b>	<b>86.025</b>
<b>E B I T D A</b>	<b>(51.365)</b>	<b>(56.982)</b>
Arrendamento e concessão	117.348	110.027
<b>E B I T D A Ajustado</b>	<b>65.982</b>	<b>53.045</b>

## Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 1 – Contexto operacional

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

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

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

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

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

Adicionalmente, em 28 de junho de 2005, a Agência Nacional de Transportes Terrestres – ANTT (doravante denominada “ANTT”) autorizou a cisão parcial de ativos da concessão e arrendamento da Ferrovias Bandeirantes S.A. – Ferrobán (doravante denominada “Ferrobán”), que compreende a operação do trecho ferroviário entre os municípios de Araguari/MG e Boa Vista Nova/SP, denominado Malha Paulista. No exercício de 2005, a Companhia incorporou ao ativo intangível os bens relacionados ao referido trecho, bem como o montante pago à Ferrobán relativo ao direito de exploração da Malha Paulista, conforme descrito na nota explicativa 18. A Companhia vinha operando este trecho desde 2002, através de acordo operacional com a Ferrobán.

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

Em 5 de agosto de 2010, a Mineração Tacumã Ltda transformou-se de sociedade empresária e limitada em uma sociedade por ações, passando a denominar-se Vale Operações Ferroviárias S.A.

A Vale Operações Ferroviárias S.A, em 30 de novembro de 2011 teve sua denominação social alterada para VLI Multimodal S.A.

## **Notas Explicativas**

### **2 - Apresentação das informações contábeis intermediárias**

#### **2.1 Aprovação das informações contábeis intermediárias**

A emissão das informações contábeis intermediárias foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia em 22 de Outubro de 2012.

#### **2.2 Base de preparação**

Essas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2011.

##### **a) Informações contábeis intermediárias individuais - Controladora**

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

##### **b) Informações contábeis intermediárias consolidadas - Consolidado**

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

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

##### **c) Outros aspectos relacionados à apresentação das informações contábeis intermediárias**

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

A Companhia não apresentou itens classificáveis como outros resultados abrangentes. Desta forma não há divulgação desta informação nas informações contábeis intermediárias apresentadas, uma vez que o resultado do período representa também o resultado abrangente.

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

### **3 – Resumo das principais políticas contábeis**

As principais políticas contábeis adotadas na elaboração dessas informações contábeis intermediárias estão definidas abaixo. As políticas contábeis aplicadas nessas informações contábeis intermediárias são consistentes com as políticas descritas na Nota 4.3 das demonstrações contábeis da Companhia do

## Notas Explicativas

exercício findo em 31 de dezembro de 2011, arquivadas na CVM. As políticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme em todos os períodos apresentados, exceto quando indicado de outra forma.

### a) Critérios de consolidação

As informações contábeis intermediárias consolidadas incluem as informações contábeis intermediárias da FCA e da controlada SL Serviços Logísticos Ltda.

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

- Das participações no capital, reservas e resultados acumulados mantidos entre as empresas.
- Dos saldos de contas correntes e outros integrantes do ativo e/ou passivo, mantidos entre as empresas.

### b) Caixa e equivalentes de caixa

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

### c) Ativos financeiros

#### Classificação e mensuração

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

#### Empréstimos e recebíveis

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

#### Provisão para não realização de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

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

Um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de *impairment* são incorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") que possam ter impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros e que possam ser estimados de maneira confiável. Dentre os critérios utilizados pela Companhia para a análise de *impairment*, são considerados, principalmente, a dificuldade financeira do devedor e quebra de contratos decorrentes de inadimplência continuada.



## Notas Explicativas

### d) Contas a receber de clientes

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

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

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

Durante o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2012, não houve ajuste a valor presente das transações de vendas, por não serem relevantes.

### e) Estoques

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

### f) Imposto de renda e contribuição social

As despesas de imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos. Os impostos são reconhecidos na demonstração de resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio.

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

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

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

### g) Imobilizado

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

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

## Notas Explicativas

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídos é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com a expectativa de vida útil-econômica dos bens. Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

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

A vida útil dos bens está apresentada na Nota 13.

### h) Intangível

#### I. Direitos de concessão

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

#### II. Softwares adquiridos e licenças

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

#### III. Benfeitorias em bens arrendados

Os custos com benfeitorias que são identificáveis, exclusivos e atribuíveis aos bens arrendados, no contexto da concessão da Malha Centro-Leste (Nota 1), são reconhecidos pelo seu custo histórico de aquisição e/ou construção e são amortizados, pelo método linear, ao longo do período de vigência do contrato de arrendamento ou pela estimativa de vida útil, dos dois o menor.

### i) *Impairment* de ativos não financeiros

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

### j) Fornecedores

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

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

## Notas Explicativas

### k) Concessões e arrendamentos

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

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

A concessão da FCA originou-se do processo de desestatização da extinta Rede Ferroviária Federal S.A. (RFFSA). O modelo adotado no processo de desestatização da RFFSA promoveu a celebração de dois tipos de contratos com o poder concedente. Um dos contratos trata da concessão dos serviços de transportes ferroviários de cargas e passageiros onde são estabelecidas as cláusulas para operação e os valores de outorga que devem ser pagos ao poder concedente pela concessionária. O segundo contrato de arrendamento dos bens pré-existentes e operados pela RFFSA trata da vinculação destes na prestação dos serviços ferroviários de transportes de cargas e passageiros.

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

As condicionantes estabelecidas através da Interpretação Técnica ICPC 01 – Contratos de concessão não se aplicam aos contratos de concessão de prestação de serviços de transportes de cargas ferroviários, conforme também esclarecido na Orientação OCPC05 – Contratos de Concessão, considerando que:

- (I) O poder concedente não define a quem os serviços devem ser prestados, prevalecendo o interesse comercial das concessionárias, conforme cláusula 7ª do contrato de concessão.
- (II) O poder concedente não determina qual o preço deverá ser cobrado pelos serviços prestados. A base para precificação é o mercado, inclusive, são cobradas tarifas acessórias (transbordo, carga, descarga, armazenamento, etc.) para as quais não há qualquer mecanismo de controle e seu valor é negociado livremente.
- (III) A concessionária poderá cobrar qualquer valor diferente de zero pelo transporte ferroviário de carga, respeitados os limites máximos das tarifas de referência estabelecidos pela concedente. A Agência Nacional de Transporte Terrestre (ANTT), agência reguladora do setor publica resoluções anuais aprovando o reajuste das tarifas de referência em cada concessão, constituindo um teto para as empresas (“*price-cap*”), o qual raramente é atingido.

Em linha com os esclarecimentos provenientes da OCPC 05, a administração concluiu que os contratos de concessão e arrendamento, oriundos da União (extinta RFFSA), são contratos de execução, considerando que:

- (a) As partes envolvidas cumpriram parcialmente com suas obrigações na mesma extensão.
- (b) A disponibilização da infraestrutura pelo poder concedente se dá progressivamente à medida que as condições contratuais vão sendo cumpridas pelo concessionário.
- (c) O operador deve cumprir as regras do contrato e o poder concedente possui o direito de cancelar o contrato, indenizando o operador pelos investimentos realizados e ainda não amortizados ou depreciados.

Por isso, após analisados os fatos e circunstâncias específicos do contrato, se considera que a infraestrutura é disponibilizada gradualmente ao longo do contrato, à medida que o operador satisfaça as condições contratuais e à medida que o poder concedente mantenha a concessão.

## Notas Explicativas

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

Os investimentos (benfeitorias) efetuados na infraestrutura (malha ferroviária) relacionada aos contratos de concessão e arrendamento mencionados na Nota 1 são registrados no ativo intangível, em linha com as orientações da OCPC 05. Não foi registrado no momento inicial nenhum ativo financeiro, por não haver uma clara evidência do direito contratual incondicional de receber, do concedente, caixa ou outro ativo financeiro pelos ativos vinculados a concessão de serviços públicos.

### l) Provisões

As provisões são reconhecidas quando há uma obrigação presente, legal ou implícita, resultante de eventos passados e é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e o valor puder ser estimado com segurança. As provisões são constituídas, revistas e ajustadas para refletir a melhor estimativa nas datas de fechamento das demonstrações contábeis. As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos necessários para liquidar uma obrigação, a qual reflita as avaliações atuais de mercado do valor temporal do dinheiro e dos riscos específicos da obrigação.

No caso de contingências prováveis, onde houver direito contratual de reembolso parcial ou total por outra parte, é constituída provisão para a contingência e, no ativo, é reconhecido o direito ao reembolso, quando houver o direito contratual ou legal ou o reembolso for praticamente certo. No resultado, o valor da despesa é apresentado líquido do valor reconhecido de reembolso. A exceção são as contingências onde, por força de Lei, a União (extinta RFFSA) é considerada a responsável primária (Nota 11), sendo a Companhia um agente no litígio. Nesses casos, as contingências não transitam pelo resultado e os valores pagos pela Companhia e devidos pela União são apresentados pelo líquido no balanço.

### m) Benefícios a empregados

#### Obrigações de aposentadoria

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

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

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

#### Participação no resultado

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação nos resultados a qual cuja metodologia de cálculo considera metas operacionais e financeiras divulgadas a seus empregados. As diretrizes da participação nos resultados são determinadas pela administração do Grupo Vale. A Companhia reconhece uma provisão quando está contratualmente obrigado ou quando há uma prática passada que criou uma obrigação não formalizada (“*constructive obligation*”).

## **Notas Explicativas**

### **n) Reconhecimento de receita**

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

### **Receitas de serviços**

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

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

### **Receitas financeiras**

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

### **o) Dividendos**

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

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

De acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, caso dividendos sejam propostos estes serão reconhecidos como um passivo nas demonstrações contábeis, com base no estatuto social da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas.

### **p) Moeda Funcional**

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

### **q) Alterações e interpretações das normas internacionais existentes que ainda não estão em vigor**

Não houve emissão de novos pronunciamentos que afetem essas informações contábeis intermediárias. Os pronunciamentos mencionados nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2011 foram adotados sem impacto significativo nessas informações contábeis intermediárias.

No período de nove meses findos em 30 de setembro de 2012, não foram emitidas novas normas, alterações de normas além daquelas divulgadas nas demonstrações contábeis da Companhia em 31 de dezembro de 2011 que possam afetar as presentes informações trimestrais.

### **r) Apresentação de informações por segmentos**

Conforme descrito na Nota 31, 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.

## Notas Explicativas

### s) Capital Social

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

### t) Demonstração do valor adicionado ("DVA")

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

## 4 – Estimativas e julgamentos contábeis críticos

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

### 4.1 – Estimativas e premissas contábeis críticas

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

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

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

- I. Redução do valor recuperável de ativos – A administração da Companhia adota premissas em testes de determinação da recuperação de ativos financeiros, para determinação do seu valor recuperável e reconhecimento de "*impairment*", quando aplicável. Diversos eventos de natureza incerta colaboraram na determinação das premissas e variáveis utilizadas pela administração na avaliação de eventual "*impairment*".
- II. Revisão da vida útil dos bens patrimoniais e da amortização do intangível – A Companhia reconhece regularmente as despesas relativas à depreciação de seu imobilizado e à amortização de seus intangíveis. As taxas de depreciação e amortização são determinadas com base nas suas estimativas durante o período pelo qual a Companhia espera geração de benefícios econômicos.
- III. Imposto de renda e contribuição social diferidos – O imposto de renda e a contribuição social diferidos não foram constituídos, considerando as possibilidades de realização destes ativos.
- IV. Provisão para contingências – A Companhia constituiu provisões para contingências com base em análises dos processos em andamento. Os valores foram registrados com base no parecer dos consultores jurídicos visando cobrir perdas prováveis. Se qualquer dado adicional fizer com que seu julgamento ou o parecer dos advogados externos mude, a Companhia deverá reavaliar as suas estimativas.

## Notas Explicativas

### 4.2 – Julgamentos críticos na aplicação de práticas contábeis da Companhia - Concessão

Conforme descrito na Nota 3(k) a Companhia segue as orientações da ICPC 01 e da OCPC 05 para contabilizar a concessão dos serviços de transporte ferroviário e o arrendamento de bens vinculados à prestação desses serviços. A aplicação dessas interpretações e orientações técnicas requer julgamentos significativos por parte da administração da Companhia, principalmente quanto aos seguintes aspectos:

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

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

### 5 – Caixa e equivalentes de caixa

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Caixa e bancos	5.805	11.450
Aplicações financeiras	10.506	38.874
	<b>16.311</b>	<b>50.324</b>

O caixa e equivalentes de caixa é composto conforme abaixo:

As aplicações financeiras referem-se a aplicações em certificados de depósitos bancários de curto prazo remuneradas por um percentual médio de 98% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e insignificante risco de mudança de valor.

## Notas Explicativas

### 6 – Contas a receber de clientes

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Contas a receber de clientes	64.893	54.344
Estimativa de perda para crédito de liquidação duvidosa	(9.100)	(12.742)
	<b>55.793</b>	<b>41.602</b>

As análises de vencimentos estão apresentadas abaixo:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
A vencer	33.407	31.590
Vencidos até 3 meses	1.580	6.853
Vencidos de 3 a 6 meses	6.202	3.159
Vencidos acima 6 meses	23.704	12.742
	<b>64.893</b>	<b>54.344</b>

Em 30 de setembro de 2012, o total de R\$ 9.100 (31 de dezembro de 2011 - R\$ 12.742) relativo a contas a receber de clientes estava vencido e provisionado.

A movimentação da estimativa de perda para crédito de liquidação duvidosa é a seguinte:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Saldo inicial	(12.742)	(10.797)
Reversão de estimativa de perda para crédito de liquidação duvidosa	12.742	10.797
Estimativa de perda para crédito de liquidação duvidosa	(9.100)	(12.742)
	<b>(9.100)</b>	<b>(12.742)</b>

A Companhia efetua acompanhamento permanente da carteira de clientes através do seu comitê de créditos e cobranças formado pelas áreas de administração de vendas, comercial, contas a receber e de riscos de créditos, visando mitigar possíveis perdas e inadimplências.

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



## Notas Explicativas

### 7 – Estoques

Os saldos dos estoques têm sua composição por almoxarifados como segue:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Almoxarifado de Ibiá – MG	5.220	2.747
Almoxarifado de Divinópolis – MG	34.459	39.603
Almoxarifado de Alagoinhas – BA	3.995	5.045
Almoxarifado de Uberaba – MG	6.695	8.052
Almoxarifado de Paulinea – SP	4.466	4.536
Almoxarifado de Araguari – MG	2.062	2.979
Almoxarifado de Lavras – MG	3.120	2.451
Almoxarifado de Montes Claros – MG	2.277	2.252
Outros almoxarifados	5.317	6.031
Provisão para perdas em itens de estoque	(4.688)	(4.542)
Importações em andamento	19.437	6.909
	<b>82.360</b>	<b>76.063</b>

O saldo de provisão para perda tem a seguinte movimentação:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Saldo inicial	(4.542)	(236)
Reversão da provisão para perdas	4.542	236
Provisão para perdas	(4.688)	(4.542)
	<b>(4.688)</b>	<b>(4.542)</b>

### 8 – Tributos a recuperar

Os tributos a recuperar têm sua origem conforme segue:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Circulante		
ICMS a recuperar	6.204	6.221
Imposto de renda retido na fonte	1.009	
Imposto de renda e contribuição social a compensar	2.325	3.197
PIS e COFINS a compensar	5	242
IOF a recuperar	114	112
	<b>9.657</b>	<b>9.772</b>
Não circulante		
ICMS a recuperar	4.056	2.370
	<b>4.056</b>	<b>2.370</b>
	<b>13.713</b>	<b>12.142</b>

## Notas Explicativas

### 9 – Despesas antecipadas

As despesas antecipadas são compostas por:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Circulante		
Despesas de arrendamento pagas antecipadamente	1.825	1.825
Prêmios de seguros pagos antecipadamente	3.343	5.326
Aluguel do Terminal Integrado de Araguari (a)	6.906	
	<b>12.074</b>	<b>7.151</b>
Não circulante		
Despesas de arrendamento pagas antecipadamente	23.571	24.940
	<b>23.571</b>	<b>24.940</b>
	<b>35.645</b>	<b>32.091</b>

(a) Refere-se ao Instrumento particular atípico de desenvolvimento de edificação, construção sob encomenda e locação atípica, na modalidade de "built to suit"

O contrato assinado entre a Companhia e terceiros constitui o desenvolvimento e a implementação da construção do Terminal Integrador de Araguari e, por conseguinte a locação do terminal à Companhia em caráter personalíssimo, sendo o referido Terminal construído para atender exclusivamente as necessidades da Companhia.

#### 9.1 – Despesas de arrendamento pagas antecipadamente

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Circulante		
Concessão (a)	1.719	1.719
Arrendamento (b)	106	106
	<b>1.825</b>	<b>1.825</b>
Não Circulante		
Concessão (a)	1.365	1.444
Arrendamento (b)	22.206	23.496
	<b>23.571</b>	<b>24.940</b>

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

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

(b) Arrendamento dos bens - Malha Centro-Leste

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

## Notas Explicativas

### 9.2– Prêmios de seguro pagos antecipadamente

A companhia 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 análises periódicas das exposições à riscos e cobertura através de apólices de seguro do tipo “All Risks”.

	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Responsabilidade civil geral	741	4.078
All Risks	2.602	852
Seguro de transporte		396
	<u><b>3.343</b></u>	<u><b>5.326</b></u>

Em 30 de setembro de 2012, os seguros contratados para cobrir eventuais sinistros são:

<b>Modalidade</b>	<b>Cobertura</b>	<b>Valores em milhares</b>
Responsabilidade Civil Geral	All Risk	R\$ 25.000
Responsabilidade Civil Geral (Trens de Passageiros FCA)	All Risk	USD 5.000
Riscos Operacionais	All Risk	USD 200.000 com agregado de USD 400.000
Transporte Internacional Importação	All Risk	USD 70.000
Transporte Internacional Exportação	All Risk	USD 100.000
Transporte Nacional	All Risk	USD 10.000
Transporte Nacional	All Risk	USD 60.000
Responsabilidade Civil do Transportador Ferroviário - RCTF-C	All Risk	USD 30.000
Frota de automóvel	All Risk	R\$ 200.000
Vida em Grupo	Empregados, Cônjuges e Filhos	24 X Salário Base
Vida em Grupo	Menores e aprendizes	R\$ 10
Acidentes pessoais	Trens turísticos da FCA	R\$ 8

### 10 – Outros ativos circulantes

As demais contas a receber são:

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Adiantamento a empregados	20.979	6.731
Adiantamento a fornecedores	10.137	14.881
Outras contas	1.663	1.561
	<u><b>32.779</b></u>	<u><b>23.173</b></u>

## Notas Explicativas

### 11 – Depósitos judiciais e provisão de contingências

	Controladora e Consolidado			
	30/09/2012		31/12/2011	
	Depósitos judiciais	Provisões de contingências	Depósitos judiciais	Provisões de contingências
Trabalhistas (a)	73.965	51.918	106.696	65.416
Cíveis (b)	15.862	14.885	16.735	27.554
Administrativa regulatória (c)		4.551		4.246
Sesi (d)	16.539		15.936	
Tributárias (e)	4.538	1.332	3.520	1.163
Ambientais (f)		1.614		1.246
	<b>110.904</b>	<b>74.300</b>	<b>142.887</b>	<b>99.625</b>

#### a) Trabalhistas

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

Em 30 de setembro de 2012, as contingências trabalhistas com expectativa de perda provável, de acordo com nossos consultores jurídicos, totalizam R\$ 51.918 (31 de dezembro de 2011– R\$ 65.416). Esses montantes não incluem as contingências de responsabilidade da União (extinta RFFSA), dado que a Companhia somente é responsável pelo pagamento de débitos trabalhistas originados após a desestatização, conforme o Edital de Desestatização em seu item 7.2 - Passivos Trabalhistas que diz:

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

Além disso, a Procuradoria Geral da União (PGU) determinou no âmbito de sua competência a adoção por parte de seus membros dos procedimentos previstos no Parecer nº 50/2008-MLG/DTB/PGU/AGU, de 3 de setembro de 2008, que assim se apresenta:

- 1) nas ações em trâmite que envolvam obrigações trabalhistas decorrentes do período em que o empregado prestou serviços tão somente à RFFSA;
- 2) as Procuradorias não devem peticionar em Juízo alegando que a responsabilidade pelos débitos existentes antes da concessão devem ser imputados as concessionárias;
- 3) no caso das concessionárias requererem a intimação da União nas ações em que este ente público não figure no pólo passivo, a representação judicial da União deverá anuir com o pedido, a fim de participar em todos os demais atos do processo, desde que, da análise dos autos, se verifique a efetiva existência de responsabilidade da extinta RFFSA.
- 4) nas ações em trâmite que envolvam obrigações trabalhistas decorrentes tanto do período em que o empregado prestou serviços à extinta RFFSA como à empresa concessionária, as Procuradorias devem peticionar nos autos requerendo que os débitos de responsabilidade da União e das concessionárias sejam apurados de forma separada, para que este ente público possa alegar a existência de eventuais erros materiais no período de sua responsabilidade, bem como aplicar a incidência de juros de mora, na forma do artigo Iº-F da Lei nº 9.494/97.

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

## **Notas Explicativas**

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

O valor a receber da União (extinta RFFSA), no montante de R\$ 31.790, classificado na rubrica "Outras Contas a Receber" no ativo não circulante, refere-se aos valores desembolsados pela Companhia relacionados a indenizações de responsabilidade da União (extinta RFFSA), em épocas anteriores a estas determinações da PGU/AGU.

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

### **b) Cíveis**

A Companhia é parte em processos e demandas cíveis que envolvem responsabilidade contingente num total de R\$ 14.885 (31 de dezembro de 2011 - R\$ 27.554).

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

### **c) Administrativa regulatória**

A Companhia provisionou em 30 de setembro de 2012, o valor de R\$ 4.551 (31 de dezembro de 2011 - R\$ 4.246) referente à multa administrativa aplicada pela ANTT através dos autos de infração lavrados em 26 de maio de 2003, referentes a não-conformidades encontradas no trecho compreendido entre Engenheiro Lafaiete Bandeira e Barão de Camargos (Linha Mineira).

### **d) SESI**

O valor depositado em juízo está relacionado ao auto de infração sobre as contribuições não recolhidas a esse órgão. Baseada no parecer de seus consultores jurídicos, que avaliaram como possível a possibilidade de perda, a Companhia não constituiu provisão nesse processo.

### **e) Tributárias**

A Companhia constituiu provisões sobre autos de infração envolvendo processos aduaneiros, emitidos pela Secretaria da Receita Federal do Brasil, com base na opinião de seus consultores jurídicos, no valor de R\$ 1.332 (31 de dezembro de 2011 - R\$ 1.163).

### **f) Ambientais**

Baseado no entendimento e na revisão dos valores das contingências, com o apoio de seus consultores jurídicos, a Companhia provisionou R\$ 1.614 (31 de dezembro de 2011 - R\$ 1.246) referentes a processos com expectativa de perda provável, em caso de não haver a celebração de acordo com os órgãos responsáveis pelas autuações. Caso haja celebração de Termo de Compromisso/Ajustamento de Conduta, e os projetos constantes destes Termos sejam integralmente executados, as multas a serem pagas poderão ser reduzidas em 50% a 90% dos valores originais, dependendo do órgão ambiental autuante (municipal, estadual e federal).

### **g) Contingências possíveis não provisionadas**

Adicionalmente às provisões constituídas, existem outros passivos contingentes no montante aproximado de R\$ 824.000 (31 de dezembro de 2011 – aproximadamente R\$ 1.450.000), referente a causas de natureza trabalhista, cível, tributária e ambiental, para os quais, com base na avaliação de nossos

## Notas Explicativas

consultores jurídicos, não foram constituídas provisões por se tratarem de perdas possíveis. O referido montante poderá ser reduzido, quando aplicável, em função da responsabilidade total ou parcial da União (extinta RFFSA).

A seguir são apresentadas a composição destas contingências por natureza:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Trabalhistas ( i )	251.000	172.000
Cíveis ( ii )	211.000	936.000
Previdenciário ( iii )	50.000	52.000
Tributárias ( iv )	284.000	192.000
Ambientais ( v )	28.000	98.000
	<b>824.000</b>	<b>1.450.000</b>

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

## 12 – Investimentos

**SL Serviços Logísticos Ltda.** - A controlada está com as operações inativas. Em 31 de dezembro de 2006 o cálculo da equivalência patrimonial foi efetuado até o limite do saldo do investimento sendo constituída provisão para perda sobre o passivo a descoberto da controlada, que em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011 totalizava o montante de R\$ 394, registrado na rubrica “Outras provisões” no Passivo Circulante.

## Notas Explicativas

## 13 – Imobilizado

	Tempo estimado de vida útil	Taxa média anual de depreciação	Custo histórico	Depreciação acumulada	Controladora e Consolidado	
					30/09/2012	31/12/2011
					Líquido	Líquido
<b>Bens em operação</b>						
Imóveis	25 a 40 anos	2,96%	2.385	(471)	1.914	1.709
Instalações auxiliares/sistemas operacionais	20 anos	5,00%	3.734	(1.679)	2.055	2.225
Equipamentos autônomos	5 a 25 anos	8,27%	67.105	(35.508)	31.597	27.535
Veículos	3 a 5 anos	23,83%	2.844	(1.215)	1.629	30
Bens administrativos/auxiliares	10 anos	10,00%	5.255	(3.475)	1.780	2.213
Equipamentos e aplicativos de informática	5 anos	20,00%	25.222	(15.008)	10.214	9.688
Locomotivas	12,5 a 25 anos	6,08%	391.057	(103.315)	287.742	189.389
Vagões	33,3 anos	3,00%	265.898	(55.260)	210.638	217.159
Outros ativos	10 anos	10,00%	5.256	(128)	5.128	3
			<b>768.756</b>	<b>(216.059)</b>	<b>552.697</b>	<b>449.951</b>
Terrenos			1.142		1.142	1.142
Adiantamento a fornecedores de imobilizado			11.399		11.399	21.602
Provisão para baixa de ativo			(318)		(318)	(2.103)
			<b>12.223</b>		<b>12.223</b>	<b>20.641</b>
			<b>780.979</b>	<b>(216.059)</b>	<b>564.920</b>	<b>470.592</b>

A Companhia nomeou locomotivas, vagões, veículos e equipamentos em penhora como garantia do juízo, em atendimento às execuções judiciais procedentes de processos judiciais e administrativos, no montante de R\$ 35.196 (31 de dezembro de 2011 – R\$ 11.727).

A movimentação do imobilizado no período findo em 30 de setembro de 2012 está sumarizada da seguinte forma:

	31/12/2011	Adições	Baixas	Transferências entre imobilizado e intangível	30/09/2012
<b>Custo</b>					
Imóveis	2.136			250	2.386
Instalações auxiliares/sistemas operacionais	3.834		(100)		3.734
Equipamentos autônomos	61.492		(3.161)	8.773	67.104
Veículos	3.852		(2.650)	1.642	2.844
Bens administrativos/auxiliares	6.744		(1.714)	224	5.254
Equipamentos e aplicativos de informática	27.594		(5.051)	2.679	25.222
Locomotivas	281.512		(1.662)	111.207	391.057
Vagões	266.624		(726)		265.898
Outros ativos	3			5.254	5.257
	<b>653.791</b>		<b>(15.064)</b>	<b>130.029</b>	<b>768.756</b>
Terrenos	1.142				1.142
Adiantamento a fornecedores de imobilizado	21.603	8.525	(18.729)		11.399
Provisão para baixa de ativo	(2.104)	(1.816)	3.602		(318)
	<b>20.641</b>	<b>6.709</b>	<b>(15.127)</b>		<b>12.223</b>
	<b>674.432</b>	<b>6.709</b>	<b>(30.191)</b>	<b>130.029</b>	<b>780.979</b>

## Notas Explicativas

<b>Depreciação</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>30/09/2012</b>
Imóveis	(427)	(44)		(471)
Instalações auxiliares/sistemas operacionais	(1.609)	(127)	57	(1.679)
Equipamentos autônomos	(33.958)	(3.205)	1.655	(35.508)
Veículos	(3.822)	(43)	2.650	(1.215)
Bens administrativos/auxiliares	(4.531)	(376)	1.432	(3.475)
Equipamentos e aplicativos de informática	(17.906)	(2.151)	5.048	(15.009)
Locomotivas	(92.123)	(12.048)	857	(103.314)
Vagões	(49.464)	(5.983)	187	(55.260)
Outros		(128)		(128)
	<b>(203.840)</b>	<b>(24.105)</b>	<b>11.886</b>	<b>(216.059)</b>

Conforme parametrização do sistema da Companhia, todos os gastos com ativos imobilizado e intangível são inicialmente registrados como ativo imobilizado. Em seguida, é feita análise detalhada considerando a aplicação do referido ativo (bens próprios ou benfeitorias na concessão). Os ativos relacionados à benfeitoria na concessão são transferidos para o ativo intangível.

## 14 – Intangível

	Tempo estimado de vida útil remanescente	Taxa média anual de amortização	Custo histórico	Amortização acumulada	Controladora e Consolidado	
					30/09/2012	31/12/2011
					Líquido	Líquido
Direitos de concessão	13,11 anos	4,7%	43.169	(14.516)	28.653	30.189
Softwares adquiridos	3 a 5 anos	20%	7.956	(7.444)	512	1.440
			<b>51.125</b>	<b>(21.960)</b>	<b>29.165</b>	<b>31.629</b>
<b>Benfeitorias em propriedades arrendadas</b>						
Imóveis	13,11 anos	2,58%	90.314	(16.151)	74.163	68.991
Instalações auxiliares/sistemas operacionais	13,11 anos	5,0%	22.151	(4.455)	17.696	16.021
Equipamentos autônomos	5 a 13,11 anos	9,28%	8.416	(5.547)	2.869	2.602
Veículos	3 a 5 anos	23,38%	19	(19)		
Bens administrativos/auxiliares	10 anos	10%	40	(26)	14	16
Equipamentos e aplicativos de informática	5 anos	20%	6.827	(1.697)	5.130	5.822
Locomotivas	12,5 a 13,11 anos	7,45%	155.537	(107.998)	47.539	49.707
Vagões	12,5 a 13,11 anos	3,00%	117.754	(58.155)	59.599	55.272
Via permanente	10 a 13,11 anos	4,23%	1.945.700	(459.167)	1.486.533	1.233.467
			<b>2.346.758</b>	<b>(653.215)</b>	<b>1.693.543</b>	<b>1.431.898</b>
Intangível em curso			243.505		243.505	231.837
			<b>2.641.388</b>	<b>(675.175)</b>	<b>1.966.213</b>	<b>1.695.364</b>

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

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

A Companhia registrou o montante de R\$ 72.939, referente ao valor pago do direito de operação, sendo (i) R\$ 29.770 no ativo imobilizado, que são atribuíveis aos bens relacionados ao trecho transferido, e (ii) R\$ 43.169 no intangível como Direitos de Concessão, por se referir ao valor pago para operar o trecho denominado Malha Paulista (Nota 1).

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



## Notas Explicativas

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Construção e ampliação de pátios	9.563	20.919
Material rodante - aquisições	56.602	28.250
Instalações administrativas e de apoio	8.168	7.380
Novas rotas - desenvolvimento e ampliação	48.560	31.967
Oficinas - aquisição de equipamentos e reformas	18.138	11.993
Requalificação e melhorias nos postos de abastecimento	9.385	4.123
Segurança, saúde, meio ambiente - Desenvolvimento sustentável	18.424	19.181
Trens turísticos - melhorias	3.189	2.683
Via permanente (infraestrutura e superestrutura)	71.476	105.341
	<b>243.505</b>	<b>231.837</b>

O intangível no período findo em 30 de setembro de 2012 apresentava a seguinte movimentação:

Custo	Controladora e Consolidado					30/09/2012
	31/12/2011	Adições	Transferências	Baixas	Transferências entre imobilizado e intangível	
Direitos de concessão	43.169					43.169
Softwares adquiridos	18.600			(10.644)		7.956
	<b>61.769</b>			<b>(10.644)</b>		<b>51.125</b>
<b>Benfeitorias em propriedades arrendadas</b>						
Imóveis	83.051		7.513		(250)	90.314
Instalações auxiliares/sistemas operacionais	19.707		2.710		(266)	22.151
Equipamentos autônomos	7.778		4.095		(3.457)	8.416
Veículos	19		1.642		(1.642)	19
Bens administrativos/auxiliares	39		225		(224)	40
Equipamentos e aplicativos de informática	6.472		3.034		(2.679)	6.827
Locomotivas	152.533		114.281		(111.277)	155.537
Vagões	111.030		6.654		70	117.754
Via permanente	1.612.033		338.717		(5.050)	1.945.700
Outros			5.254		(5.254)	
	<b>1.992.662</b>		<b>484.125</b>		<b>(130.029)</b>	<b>2.346.758</b>
Intangível em curso	231.837	495.793	(484.125)			243.505
	<b>2.286.268</b>	<b>495.793</b>		<b>(10.644)</b>	<b>(130.029)</b>	<b>2.641.388</b>

Amortização	Controladora e Consolidado			
	31/12/2011	Adições	Baixas	30/09/2012
Direitos de concessão	(12.980)	(1.536)		(14.516)
Softwares adquiridos	(17.160)	(928)	10.644	(7.444)
Imóveis	(14.061)	(2.090)		(16.151)
Instalações auxiliares/sistemas operacionais	(3.684)	(771)		(4.455)
Equipamentos autônomos	(5.176)	(371)		(5.547)
Veículos	(19)			(19)
Bens administrativos/auxiliares	(24)	(2)		(26)
Equipamentos e aplicativos de informática	(649)	(1.048)		(1.697)
Locomotivas	(102.826)	(5.172)		(107.998)
Vagões	(55.758)	(2.397)		(58.155)
Via permanente	(378.567)	(80.600)		(459.167)
	<b>(590.904)</b>	<b>(94.915)</b>	<b>10.644</b>	<b>(675.175)</b>

## 15 – Fornecedores

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Mercado interno	91.707	39.414
Mercado externo	5.401	2.333
	<b>97.108</b>	<b>41.747</b>

## Notas Explicativas

### 16 – Obrigações fiscais

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
ICMS (Imposto s/Circulação de Mercadorias e Serviços)	2.902	4.998
Impostos e contribuições retidos na fonte	1.518	1.904
PIS e COFINS	1.487	3.205
IOF (Imposto s/Operações Financeiras)	207	207
ISS (Impostos s/Serviços)	1.067	971
	<b>7.181</b>	<b>11.285</b>

### 17 – Obrigações sociais e trabalhistas

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Salários e encargos	13.914	9.717
Provisão para férias e 13º salários	22.697	11.203
Benefícios trabalhistas	6.215	2.275
Participação nos resultados	14.870	41.281
Outros	24	
	<b>57.720</b>	<b>64.476</b>

### 18 – Concessões e arrendamentos a pagar

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Poder Concedente - União		
Concessão (a)	1.736	1.642
Arrendamento (b)	32.982	31.202
	<b>34.718</b>	<b>32.844</b>
Ferrovia Bandeirantes S/A - FERROBAN		
Concessão (c)	140	132
Arrendamento (d)	2.667	2.508
	<b>2.807</b>	<b>2.640</b>
	<b>37.525</b>	<b>35.484</b>

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

A concessão dos serviços de transporte ferroviário de carga foi estipulada pelo prazo de trinta anos, conforme contrato assinado em 28 de agosto de 1996, no montante histórico de R\$ 15.845, dos quais R\$ 3.169 foram pagos à vista. O saldo restante de R\$ 12.676, calculado está sendo pago em 112 parcelas trimestrais de R\$ 470, corrigidas pela variação anual do IGP-DI calculado pela Fundação Getúlio Vargas. Até 30 de setembro de 2012, foram pagas 57 (cinquenta e seis) parcelas, sendo a 57ª parcela paga no valor de R\$ 1.736.

#### (b) Arrendamento dos bens - Malha Centro-Leste

O arrendamento dos bens foi estipulado pelo prazo de trinta anos, de acordo com contrato firmado em 28 de agosto de 1996 com a União (extinta RFFSA), no montante histórico de R\$292.421, dos quais R\$ 51.577 foram pagos antecipadamente. O saldo restante de R\$ 240.844 está sendo pago em 112 parcelas trimestrais de R\$ 8.935 corrigidas pela variação anual do IGP-DI calculado pela Fundação Getúlio Vargas. Até 30 de setembro de 2012, foram pagas 57 (cinquenta e sete) parcelas, sendo a 57ª parcela paga no valor de R\$ 32.982.

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

A concessão dos serviços de transporte ferroviário de carga e o arrendamento da malha paulista foi estipulada pelo prazo de trinta anos, conforme contrato assinado em 30 de dezembro de 1998, no montante histórico de R\$ 12.252, dos quais R\$ 2.917 foram pagos à vista. O saldo restante de R\$ 9.335

## Notas Explicativas

está sendo pago em 112 parcelas trimestrais de R\$ 347, corrigidas pela variação anual do IGP-DI calculado pela Fundação Getúlio Vargas. Sendo que a FCA participa apenas com 35,595% dessa obrigação, levando em consideração que a Companhia vem operando o trecho compreendido entre Araguari/MG e Boa Vista/SP. Até 30 de setembro de 2012, foram pagas 48 (quarenta e oito) parcelas, sendo a 48ª parcela paga no valor de R\$ 421.

### (d) Arrendamento dos bens - Malha Paulista

O arrendamento dos bens foi estipulado pelo prazo de trinta anos, de acordo com contrato firmado em 30 de dezembro de 1998 com a União (extinta RFFSA), no montante histórico de R\$230.160, dos quais R\$ 52.793 foram pagos antecipadamente. O saldo restante de R\$ 177.367 está sendo pago em 112 parcelas trimestrais de R\$ 6.937 corrigidas pela variação anual do IGP-DI calculado pela Fundação Getúlio Vargas. Sendo que a FCA participa apenas com 35,595% dessa obrigação, levando em consideração que a Companhia vem operando o trecho compreendido entre Araguari/MG e Boa Vista/SP. Até 30 de setembro de 2012, foram pagas 48 (quarenta e oito) parcelas, sendo a 48ª parcela paga no valor de R\$ 7.999.

## 19 – Provisões operacionais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
SL Serviços Logísticos Ltda	394	394		
Provisões ambientais	12	2.724	12	2.724
Outros operacionais	50	6.959	50	6.959
	<b>456</b>	<b>10.077</b>	<b>62</b>	<b>9.683</b>

A Companhia implementou ações corretivas e preventivas visando eliminar os passivos ambientais pertinentes as fontes ativas existentes da União (extinta RFFSA). A eficácia na eliminação dos potenciais passivos ambientais foi constatada através dos diagnósticos realizados nas unidades operacionais da Companhia, proporcionando reduções significativas nas premissas e estimativas de gastos ambientais com a recuperação das fontes ativas.

## 20 – Antecipação de clientes

Referem-se a adiantamentos recebidos de clientes que em 30 de setembro de 2012 somavam R\$ 24.866 (31 de dezembro de 2011 - R\$ 25.534). Esses adiantamentos advêm dos esforços da Companhia junto a seus parceiros (clientes) para antecipar valores que serão abatidos de fretes a serem tomados ao longo do período. Os adiantamentos em questão são atualizados com juros (entre 7,15% e 11% ao ano) e variação do IGPM mensal, para manter sua capacidade de aquisição constante.

## 21 – Demais contas a pagar - circulante

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Garantias contratuais	1.797	1.797
Outros passivos circulantes	1.782	1.257
	<b>3.579</b>	<b>3.054</b>

## Notas Explicativas

### 22 – Adiantamentos para futuro aumento de capital – AFAC

Referem-se aos valores repassados pela controladora visando a atender as necessidades de capital de giro e de investimentos correntes da Companhia, que foram convertidos em adiantamentos para futuro aumento de capital (AFAC).

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

### 23 – Receitas antecipadas

Referem-se à receita antecipada de aluguel da malha ferroviária da Companhia para passagem de fibra ótica de empresa de telecomunicação que está sendo apropriada mensalmente ao resultado pelo período total do contrato firmado com o cliente.

### 24 – Demais contas a pagar – Não circulante

Refere-se ao Instrumento particular de promessa de compra e venda de imóveis e outras avenças, constituindo a aquisição de imóveis para construção de Pêra Ferroviária na localidade de Pirapora.

A Companhia pagará em 10 (dez) parcelas anuais e sucessivas, no valor de R\$ 1.768, acrescidos de juros remuneratórios. A primeira parcela vencendo em 15 de março de 2012 e as demais no dia 15 de março dos anos subseqüentes.

As parcelas serão atualizadas monetariamente com base na variação percentual acumulada do Índice de Preços ao Consumidor Amplo ("IPCA"), divulgado pela Fundação Getúlio Vargas ("FGV").

### 25 – Patrimônio líquido

#### a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2011 o capital social está representado por 210.197.577.031.248 ações ordinárias e 66.665.012 ações preferenciais, todas nominativas. As ações preferenciais não têm direito a voto e gozarão de prioridade no recebimento do capital, sem prêmio, quando da liquidação da Companhia.

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

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

## Notas Explicativas

Atualmente no estatuto social da Companhia não está definido valor de capital autorizado.

Acionistas	R\$	Ações Ordinárias	Ações Preferenciais	Total de Ações	% Participação Ord + Pref.
VLI Multimodal S.A.	1.722.965.149,06	210.197.536.038.503	55.673.348	210.197.591.711.851	99,99998%
Outros- não controladores	535,28	40.992.745	10.991.664	51.984.409	0,00002%
<b>Totais</b>	<b>1.722.965.684,34</b>	<b>210.197.577.031.248</b>	<b>66.665.012</b>	<b>210.197.643.696.260</b>	<b>100,00000%</b>

### b) Prejuízo por ação

#### Básico e diluído

O prejuízo básico por ação é calculado mediante a divisão do prejuízo atribuído aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias apuradas no período. Não há qualquer efeito de diluição no cálculo do prejuízo por ação.

	<b>Controladora e Consolidado</b>
	<b>30/09/2011</b>
<b>Cálculo da média ponderada para 2011</b> (210.197.577.031.248 x 9/9)	210.197.577.031.248
<b>Prejuízo do exercício</b>	<b>(146.032)</b>
Média Ponderação de ações ordinárias em 30 de setembro de 2011	210.197.577.031.248
Prejuízo básico e diluído por lote de milhão de ações (R\$)	(0,69)
	<b>Controladora e Consolidado</b>
	<b>30/09/2012</b>
<b>Cálculo da média ponderada para 2012</b> (210.197.577.031.248 x 9/9)	210.197.577.031.248
<b>Prejuízo do exercício</b>	<b>(172.701)</b>
Média Ponderação de ações ordinárias em 30 de setembro de 2012	210.197.577.031.248
Prejuízo básico e diluído por lote de milhão de ações (R\$)	(0,82)

## 26 – Receita líquida

	<b>Controladora e Consolidado</b>	<b>30/09/2011</b>
	<b>30/09/2012</b>	<b>30/09/2011</b>
<b>Receita Bruta</b>		
Receita de transporte ferroviário	809.734	762.982
Receita de utilização de pátios	1.259	884
Receita de estadia de vagões	1.520	4.000
Receita de aluguel de locomotivas	979	1.268
Receita de partilha de frete	65.081	73.121
Receita de outros serviços	29.528	20.893
	<b>908.101</b>	<b>863.148</b>
<b>Impostos sobre serviços</b>		
ICMS	(50.526)	(46.279)
PIS	(14.984)	(14.242)
COFINS	(69.019)	(65.600)
	<b>(134.529)</b>	<b>(126.121)</b>
<b>Devoluções</b>		
Devoluções de vendas	(11)	
	<b>(11)</b>	
<b>Receita dos serviços vendidos</b>	<b>773.561</b>	<b>737.027</b>

## Notas Explicativas

### 27 – Custos

Os custos dos serviços vendidos estão assim representados:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	30/09/2011
Pessoal	(161.651)	(116.853)
Encargos sociais	(29.779)	(23.897)
Material	(56.894)	(65.397)
Combustíveis	(166.233)	(134.123)
Serviços contratados	(132.054)	(115.713)
Partilha de frete	(91.763)	(152.636)
Outros	(6.357)	(665)
Depreciação	(112.645)	(80.195)
Despesas de arrendamento e concessão	(117.347)	(110.027)
	<b>(874.723)</b>	<b>(799.506)</b>

### 28 – Receitas (despesas) operacionais

#### a) Despesas administrativas

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	30/09/2011
Pessoal	(14.933)	(6.238)
Encargos sociais	(2.137)	(1.408)
Material	(186)	(189)
Combustíveis	(18)	(28)
Serviços contratados	(6.142)	(24.002)
Outras	(2.455)	(1.878)
Depreciação	(6.374)	(5.829)
	<b>(32.244)</b>	<b>(39.572)</b>

#### b) Despesas com vendas

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	30/09/2011
Pessoal	(48)	(82)
Serviços contratados	(26)	(22)
Outras		(6)
	<b>(74)</b>	<b>(110)</b>

## Notas Explicativas

### c) Outras receitas (despesas) operacionais

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	30/09/2011
<b>Outras receitas operacionais</b>		
Venda de materiais	7.937	5.976
Venda de ativos	1.746	10.333
Recuperação de despesas	113	3.062
Trem Turístico	2.544	2.895
Travessias	2.111	879
Multas contratuais	459	
Alugueis	758	222
Serviços prestados	45	7
Processos trabalhistas	6.902	
Outros	1.202	1.019
	<b>23.817</b>	<b>24.393</b>
<b>Outras despesas operacionais</b>		
Tributárias	(6.540)	(4.851)
Baixa de Ativos	(1.392)	(4.938)
Estoques	(2.523)	(3.436)
Ajuste de estoque	(137)	(3.410)
Participação no resultado	(1.468)	(6.677)
Desvalorização de estoque	(145)	
Perda de recebíveis	(2.238)	
Outros gastos c/pessoal		(386)
Pesquisa e desenvolvimento	(3.023)	(444)
Trem Turístico	(2.363)	(1.824)
Outras operacionais	(651)	(2.156)
Processos Judiciais	(51.252)	(16.599)
Indenizações	(7.176)	(5.070)
Estimativa de perda para crédito de liquidação duvidosa	3.642	(2.093)
Provisão para contingências	17.370	(9.607)
Passivo Ambiental	(2.827)	(3.747)
	<b>(60.723)</b>	<b>(65.238)</b>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas</b>	<b>(36.906)</b>	<b>(40.845)</b>

## 29 – Resultado financeiro

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	30/09/2011
<b>Receitas financeiras</b>		
Aplicação mercado financeiro	1.196	1.008
Juros, taxa e multas de mora	415	1.362
Outras receitas financeiras		276
	<b>1.611</b>	<b>2.646</b>
<b>Despesas Financeiras</b>		
Despesas com IOF	(681)	(191)
Despesa de carta de fiança	(2.180)	(2.257)
Encargos sobre mutuo- Vale		89
Desconto concedido	(33)	(429)
Juros sobre adiantamentos de clientes	(3.544)	(2.668)
Juros, taxas e multas	(1.540)	
Outras despesas financeiras	(107)	(380)
	<b>(8.085)</b>	<b>(5.836)</b>
<b>Receitas(despesas) com variação monetária e cambial</b>	<b>4.159</b>	<b>164</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(2.315)</b>	<b>(3.026)</b>

## 30– Imposto de renda e contribuição social

### Imposto de renda e contribuição social diferidos

A Companhia não vem constituindo ativo diferido de imposto de renda e contribuição social, principalmente em função de ainda não apresentar um histórico de lucros tributáveis.

## Notas Explicativas

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

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Imposto de renda diferido		
Provisão para devedores duvidosos	2.275	3.185
Provisão para contingências	18.575	24.906
Outras provisões	1.847	4.933
Prejuízo fiscal	321.162	321.108
	<b>343.859</b>	<b>354.132</b>
Contribuição social diferida		
Provisão para devedores duvidosos	819	1.147
Provisão para contingências	6.687	8.966
Outras provisões	665	1.776
Base negativa	116.252	116.233
	<b>124.423</b>	<b>128.122</b>
<b>Total do imposto de renda e contribuição social diferidos não reconhecidos</b>	<b>468.282</b>	<b>482.254</b>
Provisão para realização dos impostos diferidos		
Prejuízo fiscal para imposto de renda	1.284.647	1.284.433
Base negativa da contribuição social	1.291.691	1.291.477

### 31 – Informação por segmento de negócios

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

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

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

### 32 – Partes relacionadas

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

Vale	Controladora indireta
VLI S.A	Controladora indireta
VLI Multimodal S.A.	Controladora
SL Serviços Logísticos Ltda.	Controlada
Demais empresas	Ligadas (controle em comum da Vale S.A.)





**Notas Explicativas**

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>30/09/2011</b>
<b>Demonstrações do Resultado</b>		
Receita bruta de serviços prestados		
Cia Hispano Brasileira de Pelotização - HISPANOBRAS	3.490	5.185
Log-in Logística Intermodal Ltda	6	4.786
Vale Fertilizantes S.A		12.685
Vale Fosfatados S.A		6.827
Vale Manganês S.A		20
Vale S.A	17.068	23.501
VLI Multimodal S.A	167.857	1.108
	<u>188.421</u>	<u>54.112</u>
Receitas financeiras		
Vale Fertilizantes S.A	29	
VLI Multimodal S.A	3	
	<u>32</u>	
Outras receitas operacionais		
Fundação Vale do Rio Doce - FVRD	203	572
Minerações Brasileiras Reunidas S.A - MBR		3
Samarco Mineração S.A	47	38
Vale Moçambique Ltda	1.003	9.909
VLI Multimodal S.A		102
Vale S.A	1.200	8
	<u>2.453</u>	<u>10.632</u>
Custos e despesas		
Custo de intercâmbio/aluguel de locos e vagões		
MRS Logística S.A	7.180	
Vale S.A	7.895	9.491
	<u>15.075</u>	<u>9.491</u>
Custo de partilha de fretes		
MRS Logística S.A	9.608	6.396
Vale S.A	73.415	138.807
	<u>83.023</u>	<u>145.203</u>
Custo de vendas		
Vale S.A	1.027	
Vale Moçambique Ltda	553	4.609
	<u>553</u>	<u>4.609</u>
Providência Complementar		
Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - VALIA	2.356	1.387
	<u>2.356</u>	<u>1.387</u>
Despesas com processos de suporte		
Vale S.A	51	21.570
	<u>51</u>	<u>21.570</u>
Despesas financeiras		
Juros - Log-in Logística Intermodal Ltda	14	
Juros - Ultrafertil S.A	52	
Juros - Vale S.A		914
Variação monetária - Vale S.A	1.587	3.432
	<u>1.587</u>	<u>3.432</u>

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

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
A vencer	38.801	59.661	38.801	59.661
Vencidos até 3 meses	2.425	35.900	2.425	35.900
Vencidos de 3 a 6 meses	1.953	1.001	1.953	1.001
Vencidos acima 6 meses	13.009	6.456	12.615	6.062
	<u>56.188</u>	<u>103.018</u>	<u>55.794</u>	<u>102.624</u>

## Notas Explicativas

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

As dívidas com empresas ligadas no circulante e não circulante representam os valores que a FCA tem a pagar pela compra de serviços, materiais e/ou itens para o ativo imobilizado. Parte desses saldos, no montante de R\$ 17.057 (31 de dezembro de 2011 – R\$ 29.605), refere-se à compra de locomotivas e vagões da Vale e está sujeita a encargos de IGP-M e juros de 6,5% a.a.

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

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

As despesas administrativas com processos de suporte representam os gastos com serviços prestados pelo Centro de Serviços Compartilhados (CSC) do Grupo Vale, envolvendo os processos transacionais de Suprimentos, Financeiro, Recursos Humanos, TI e Jurídico.

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

### 33 – Previdência complementar

Conforme previsto no Edital de Privatização, uma das obrigações da Companhia era implantar um plano de previdência privada em substituição ao plano da REFER.

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

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

#### Plano de Benefício - FCA

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

Outra vantagem prevista pelo plano é que este permite, em caso de desligamento da Fundação, a devolução da totalidade das contribuições do participante e até 80% das contribuições da patrocinadora, acrescidas da rentabilidade dos investimentos. Este plano foi implementado em outubro de 2000 e para ele migraram quase todos os empregados então ativos da Companhia. Em 30 de setembro de 2012, 4.638 empregados e vinculados contribuintes haviam aderido ao plano (31 de dezembro de 2011 – 4.207).

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

- Contribuição ordinária - Destina-se à acumulação dos recursos necessários à concessão dos benefícios de renda, é idêntica à contribuição dos participantes e limita-se a 9% dos seus salários de participação, no que exceder a dez unidades de referência do plano.
- Contribuição extraordinária - Pode ser realizada a qualquer tempo, a critério das patrocinadoras.

## Notas Explicativas

- Contribuição normal - Para custeio do plano de risco e das despesas administrativas, fixadas pelo atuário quando da elaboração das avaliações atuariais.
- Contribuição Especial - Destinada a cobrir qualquer compromisso especial porventura existente.

As despesas reconhecidas relacionadas ao plano de contribuição definida no exercício findo em 30 de setembro de 2012 totalizaram R\$ 2.024 (30 de setembro de 2011 - R\$ 1.387 ).

Abaixo demonstramos o resultado da avaliação atuarial para 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011.

### Conciliação dos valores reconhecidos no balanço

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Valor presente das obrigações atuariais com cobertura	(2.728)	(2.273)
Valor justo dos ativos do plano	4.161	3.425
(Déficit)/superavit para planos cobertos	1.433	1.152
Efeito do limite do parágrafo 58 (b) (incluindo as recomendações do IFRIC 14)	(1.433)	(1.152)
Passivo/ativo líquido		

### Reconciliação do valor das obrigações atuariais

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Valor das obrigações no início do período	(2.273)	(1.689)
Estimativa dos acréscimos no passivo atuarial dos novos inativos	(22)	
Custo do serviço corrente bruto (com juros, líquido da contribuição do participante)	(256)	(230)
Juros sobre obrigação atuarial	(219)	(214)
Contribuições de participantes vertidas no ano	(4)	(7)
Ganho/(perda) atuarial		(181)
Benefícios pagos no ano	45	48
Valor das obrigações calculadas no final do período	<b>(2.729)</b>	<b>(2.273)</b>

### Reconciliação do valor justo dos ativos

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Valor justo dos ativos no início do período	3.425	2.864
Rendimento esperado no ano	337	311
Ganho/(perda) atuariais nos ativos do plano	(182)	43
Estimativa dos acréscimo no passivo atuarial dos novos inativos	22	
Contribuições de patrocinadoras vertidas no ano	600	248
Contribuições de participantes	4	7
Benefícios pagos pelo plano/empresa	(45)	(48)
Valor justo dos ativos no final do período	<b>4.161</b>	<b>3.425</b>

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Custo do serviço corrente bruto (com juros, líquido da contribuição do participante)	(256)	(230)
Juros sobre obrigação atuarial	(219)	(214)
Rendimento esperado no período	337	311
Amortização de ganhos ou perdas atuariais líquidas (incluindo parágrafo 58 (a))	(182)	(138)
Efeito do limite do parágrafo 58 (b) (incluindo as recomendações do IFRIC 14)	(280)	23
	<b>(600)</b>	<b>(248)</b>

O retorno real sobre os ativos do plano foi de R\$ 155.

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

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

Não foram apuradas contribuições para formação de reservas técnicas a serem efetuadas pela Companhia nos períodos findos em 30 de setembro de 2012 e de 2011.

## Notas Explicativas

### Hipóteses atuariais e econômicas

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

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

Na avaliação atuarial efetuada para 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, foram adotadas as seguintes hipóteses atuariais e econômicas:

Hipóteses atuariais	Controladora e Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Taxa de desconto nominal para a obrigação atuarial	11,30% a.a	11,30% a.a
Taxa de rendimento nominal esperada sobre ativos do plano	12,82% a.a	10,70% a.a
Índice estimado de aumento nominal dos salários	8,15% até 48 anos 5,0 % a partir de 48 anos	8,15% até 48 anos 5,0 % a partir de 48 anos
Índice estimado de aumento nominal dos benefícios	5,0 % a.a	5,0 % a.a
Taxa estimada de inflação no longo prazo	5,0 % a.a	5,0 % a.a
Tábua biométrica de mortalidade geral	AT-83 Masculina	AT-83 Masculina
Tábua biométrica de entrada em invalidez	3.0 x Álvaro Vindas	3.0 x Álvaro Vindas
Taxa de rotatividade esperada	3% até 48 anos e nula a partir de 48 anos	3% até 48 anos e nula a partir de 48 anos

## 34 – Gestão de riscos financeiros

### Estimativa de valor justo

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

Os principais instrumentos financeiros da Companhia em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 eram caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, adiantamentos para futuro aumento de capital, fornecedores e partes relacionadas, cujos valores contábeis aproximavam-se dos correspondentes valores de realização.

### Fatores de risco financeiro

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

A Companhia não contratou quaisquer operações com instrumentos financeiros derivativos em 30 de setembro de 2012 e em 31 de dezembro de 2011.

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

## Notas Explicativas

### a) Risco de Mercado

#### Risco de preço

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

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

#### Risco cambial

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

Em 30 de setembro de 2012, a Companhia possuía passivos denominados em dólares norte-americanos no montante de R\$ 5.402 (31 de dezembro de 2011 – R\$ 2.333).

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

Exceto pelo arrendamento e concessão a pagar (Nota 18), não há ativos ou passivos significativos com incidência de juros, o resultado e os fluxos de caixa operacionais da Companhia são, substancialmente, independentes das mudanças nas taxas de juros do mercado.

### b) Risco de crédito

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

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

Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o exercício, e a administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes.

Em 30 de setembro de 2012, a Companhia constituiu provisão para cobrir eventuais perdas com contas a receber no montante de R\$ 9.100 (31 de dezembro de 2011 - R\$ 12.742).

### c) Risco de liquidez

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

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

## Notas Explicativas

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

Outro ponto importante que colabora para a liquidez no curto prazo e a eficiência da gestão do caixa é a administração conjunta com o Centro de Serviço Compartilhado da Vale S.A. Assim, a previsão de fluxo de caixa é realizada pelo Centro de Serviços Compartilhados. Essa previsão é elaborada com base no Orçamento aprovado pelo Conselho de Administração e posteriores atualizações. É levada em consideração, além de todos os planos operacionais, o plano de captação para suportar os investimentos previstos e todo o cronograma de vencimento das dívidas da Companhia. O Centro de Serviços Compartilhados monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez para assegurar que a Companhia tenha caixa suficiente para atender as suas necessidades operacionais.

Os passivos financeiros da Companhia em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 estão classificados no passivo circulante e não circulante considerando os prazos de vencimento.

### Instrumentos financeiros por categoria

Abaixo relacionamos os instrumentos financeiros por categoria em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 correspondem:

Recebíveis	Controladora		Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa				
Caixa e bancos	5.805	11.450	5.805	11.450
CDB's	10.506	38.874	10.506	38.874
Contas a receber de clientes	55.793	41.602	55.793	41.602
Partes relacionadas	56.188	103.018	55.794	102.624
Outras contas a receber - RFFSA (União)	31.790	24.885	31.790	24.885
	<u>160.082</u>	<u>219.829</u>	<u>159.688</u>	<u>219.435</u>
<b>Outros passivos financeiros</b>				
<b>Passivos</b>				
Fornecedores	97.108	41.747	97.108	41.747
Partes relacionadas	31.275	43.912	30.881	43.518
Adiantamentos para futuro aumento de capital	1.247.245	796.245	1.247.245	796.245
	<u>1.375.628</u>	<u>881.904</u>	<u>1.375.234</u>	<u>881.510</u>

### d) 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 Vale. 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 exercício é apresentado a seguir. O indicador atual demonstra que as atividades são mantidas preponderantemente com os recursos provenientes de seus acionistas.

**Notas Explicativas**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Total passivo	1.603.210	1.136.036	1.602.816	1.135.642
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(16.311)	(50.324)	(16.311)	(50.324)
	<u>1.586.899</u>	<u>1.085.712</u>	<u>1.586.505</u>	<u>1.085.318</u>
Patrimônio líquido	1.363.406	1.536.105	1.363.406	1.536.105
Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)	1.247.245	796.245	1.247.245	796.245
Total patrimônio líquido+ AFAC	<u>2.610.651</u>	<u>2.332.350</u>	<u>2.610.651</u>	<u>2.332.350</u>
	<u><b>60,79%</b></u>	<u><b>46,55%</b></u>	<u><b>60,77%</b></u>	<u><b>46,53%</b></u>

**35 – Compromissos**

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

	<b>Malha Centro</b>	<b>Malha Paulista</b>
	<b>Leste</b>	
Quantidade de parcelas totais	112	112
Periodicidade de pagamento	Trimestral	Trimestral
Índice de atualização das parcelas	IGP-DI (FGV)	IGP-DI (FGV)
Quantidade de parcelas pagas até 30 de setembro de 2012	57	48
Valor da última parcela paga		
- Concessão	1.736	421
- Arrendamento	32.982	7.999



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

### RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE A REVISÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS PAR – 12/087

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

#### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Ferrovia Centro-Atlântica S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado para os períodos de três e nove meses findos nessa data e as mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findos nessa data, incluindo as notas explicativas.

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

#### Alcance da revisão

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

#### Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

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

#### Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

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

#### Outros assuntos



## Motivos de Reapresentação

Versão	Descrição
2	Exclusão de páginas do Comentário de Desempenho em duplicidade.