

VLI Locação de Locomotivas Ltda.

Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2018

Índice

<i>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras</i>	2
<i>Balanco patrimonial</i>	5
<i>Demonstração do resultado</i>	6
<i>Demonstração do resultado abrangente</i>	7
<i>Demonstração das mutações do patrimônio líquido</i>	8
<i>Demonstração dos fluxos de caixa</i>	9
<i>1 - Contexto operacional</i>	10
<i>2 - Base de preparação e principais políticas contábeis</i>	10
<i>3 - Estimativas e julgamentos contábeis críticos</i>	13
<i>4 - Principais políticas contábeis</i>	13
<i>5 - Caixa e equivalentes de caixa</i>	20
<i>6 - Contas a receber de partes relacionadas</i>	20
<i>7 - Partes relacionadas</i>	20
<i>8 - Tributos antecipados sobre o lucro e tributos a recuperar</i>	21
<i>9 - Imobilizado</i>	21
<i>10 - Financiamento</i>	22
<i>11 - Dividendos a pagar</i>	22
<i>12 - Receitas diferidas</i>	23
<i>13 - Patrimônio líquido</i>	23
<i>14 - Receita líquida dos serviços prestados</i>	23
<i>15 - Custo dos serviços prestados</i>	23
<i>16 - Resultado financeiro</i>	24
<i>17 - Imposto de renda e contribuição social</i>	24
<i>18 - Instrumentos financeiros</i>	24
<i>Administração e Diretores</i>	28



KPMG Auditores Independentes

Rua Paraíba, 550 - 12º andar - Bairro Funcionários

30130-141 - Belo Horizonte/MG - Brasil

Caixa Postal 3310 - CEP 30130-970 - Belo Horizonte/MG - Brasil

Telefone +55 (31) 2128-5700

kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

À Administração e Diretores da
VLI Locação de Locomotivas Ltda.
Belo Horizonte - MG

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da VLI Locação de Locomotivas Ltda. (Empresa), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da VLI Locação de Locomotivas Ltda. em 31 de dezembro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Empresa, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outros assuntos

Exercício anterior não auditado

Chamamos a atenção para o fato de que não examinamos, e nem foram examinados por outros auditores independentes, o balanço patrimonial da Empresa em 31 de dezembro de 2017 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, ou de quaisquer notas explicativas relacionadas e, conseqüentemente, não expressamos uma opinião sobre eles.

Ênfase

Transações relevantes com partes relacionadas

Chamamos a atenção para o fato que a totalidade das operações de vendas de serviços da Empresa é realizada com partes relacionadas, conforme descrito na nota explicativa nº 07 às demonstrações financeiras. Portanto, as demonstrações financeiras acima referidas devem ser lidas neste contexto. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as [práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Empresa continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Empresa ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Empresa.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Empresa. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Empresa a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Belo Horizonte, 31 de maio de 2019

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-MG



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

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

Balanço patrimonial Em milhares de reais

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u> (Não auditado)
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	83.201	114.990
Contas a receber de partes relacionadas	6	13.908	22.705
Tributos a recuperar	8	21.629	37.267
Tributos antecipados sobre o lucro	8	-	3.239
Total do ativo circulante		118.738	178.201
Não circulante			
Tributos a recuperar	8	25.304	22.122
Imobilizado	9	663.876	702.641
Total do ativo não circulante		689.180	724.763
Total do ativo		807.918	902.964
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Fornecedores		-	23
Tributos a recolher sobre o lucro		1.482	1.206
Financiamento	10	122.376	120.987
Dividendos propostos	11	34.618	24.600
Receitas diferidas	12	13.723	-
Total do passivo circulante		172.199	146.816
Não circulante			
Financiamento	10	613.719	734.451
Receitas diferidas	12	-	9.526
Total do passivo não circulante		613.719	743.977
Patrimônio líquido			
Capital social	13	10.000	10.000
Reserva de lucros		12.000	1.338
Lucros acumulados		-	833
Total do patrimônio líquido		22.000	12.171
Total do passivo e patrimônio líquido		807.918	902.964

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

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u> (Não auditado)
Receita líquida dos serviços prestados	14	147.261	117.685
Custo dos serviços prestados	15	<u>(39.176)</u>	<u>(37.041)</u>
Lucro bruto		<u>108.085</u>	<u>80.643</u>
Receitas (despesas) operacionais		<u>(90)</u>	<u>(221)</u>
Gerais e administrativas		<u>(90)</u>	<u>(221)</u>
Lucro operacional antes do resultado financeiro		<u>107.995</u>	<u>80.422</u>
Resultado financeiro	16	<u>(41.097)</u>	<u>(38.234)</u>
Receitas financeiras		5.605	6.139
Despesas financeiras		<u>(46.702)</u>	<u>(44.374)</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		<u>66.898</u>	<u>42.188</u>
Imposto de renda e contribuição social	17	<u>(22.451)</u>	<u>(14.200)</u>
Tributos correntes e diferidos		<u>(22.451)</u>	<u>(14.200)</u>
Lucro líquido do exercício		<u>44.447</u>	<u>27.989</u>

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

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u> (Não auditado)
Lucro líquido do exercício	<u>44.447</u>	<u>27.989</u>
Total do resultado abrangente do exercício	<u>44.447</u>	<u>27.989</u>

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

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

	Capital social	Reserva de lucros		Lucros acumulados	Total
		Reserva legal	Reserva de lucros a realizar		
Em 1º de janeiro de 2017 (Não auditado)	10.000	1.338	-	(2.556)	8.782
Resultado abrangente do exercício	-	-	-	27.989	27.989
Lucro líquido do exercício	-	-	-	27.989	27.989
Total do resultado abrangente do exercício	-	-	-	27.989	27.989
Distribuição ao quotista	-	-	-	(24.600)	(24.600)
Dividendos propostos (Nota 11)	-	-	-	(24.600)	(24.600)
Em 31 de dezembro de 2017 (Não auditado)	10.000	1.338	-	833	12.171
Em 1º de janeiro de 2018 (Não auditado)	10.000	1.338	-	833	12.171
Resultado abrangente do exercício	-	-	-	44.447	44.447
Lucro líquido do exercício	-	-	-	44.447	44.447
Total do resultado abrangente do exercício	-	1.338	-	44.447	44.447
Contribuição e distribuição ao quotista	-	662	33.672	(34.334)	-
Constituição de reservas	-	662	33.672	(34.334)	-
Dividendos adicionais (Nota 11)	-	-	(23.672)	-	(23.672)
Dividendos propostos (Nota 11)	-	-	-	(10.946)	(10.946)
Em 31 de dezembro de 2018	10.000	2.000	10.000	-	22.000

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

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u> (Não auditado)
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do exercício		44.447	27.989
Ajustes de			
Depreciação e amortização	15	38.765	37.041
Despesas financeiras - juros sobre empréstimos	10 e 16	46.405	44.374
		129.617	109.404
Variações nos ativos e passivos			
Contas a receber		8.797	(3.801)
Adiantamento a fornecedor		-	194.862
Tributos a recuperar		12.456	(12.240)
Tributos antecipados sobre o lucro		22.430	(3.239)
Fornecedores		(23)	(87.828)
Tributos a recolher		(1.206)	(907)
Tributos a recolher sobre o lucro		1.482	-
Receitas diferidas		4.197	-
Dividendos pagos	1 e 11	(24.600)	-
		153.150	196.251
Caixa líquido gerados pelas operações			
Imposto de renda e contribuição social pagos		(19.191)	-
		133.959	196.251
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de ativo imobilizado		-	(247.572)
		-	(247.572)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Captação de financiamento		-	126.845
Pagamento de principal de financiamento	10	(110.671)	-
Pagamento de juros financiamento	10	(55.077)	-
		(165.748)	126.845
Aumento (redução) líquida de caixa e equivalentes de caixa			
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		114.990	39.466
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		83.201	114.990

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

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 - Contexto operacional

A VLI Locação de Locomotivas Ltda. ("VLILL") é uma sociedade limitada com sede na cidade de Belo Horizonte constituída a partir da aquisição da empresa Progress Rail Locação de Locomotivas Ltda. ("PRLL"), em 07 de março de 2018 pela sociedade VLI Multimodal S.A. ("VLI Multi") com sede na cidade de Belo Horizonte (MG). A empresa foi fundada em 16 de setembro de 2014 e tem por objeto social a atividade de locação de locomotivas e o transporte ferroviário interurbano, intermunicipal e interestadual de cargas.

A VLI Multi adquiriu 100% das 87.300.000 (oitentas e sete milhões e trezentas mil) quotas pelo montante total de R\$ 10.000 mil (dez milhões de reais). A apuração e negociação foi realizada com base na opção em contrato firmado em 29 de dezembro de 2014 e ratificado em 07 de março de 2018 no "Contrato de Compra e Vendas e Outras Avenças", conforme determinações de contrato, todo e qualquer resultado da Sociedade a partir de 10 de janeiro de 2018 pertence a VLI Multi.

Foi determinado, aprovado e pago no 1º trimestre de 2018, dividendos no valor de R\$ 24.600 mil (vinte e quatro milhões e seiscentos mil reais) aos antigos controladores da Empresa. Tais dividendos foram classificados como atividades operacionais na demonstração dos fluxos de caixa, uma vez que não se tratam de remuneração aos acionistas da VLILL.

2 - Base de preparação e principais políticas contábeis

(a) Declaração de conformidade e base de preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normais internacionais de relatórios financeiros ("IFRS"), emitida pelo *International Accounting Standards Board* - IASB, implementados no Brasil através do Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e pelo Conselho Federal de Contabilidade ("CFC"). Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e apenas essas informações, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão da Administração da Empresa, aplicáveis à elaboração das Demonstrações Financeiras Anuais.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Empresa no processo de aplicação das políticas contábeis da Empresa. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela Diretoria da Empresa em 31 de maio de 2019, as quais serão submetidas para aprovação em Assembleia Geral Ordinária, após validação de seu Conselho da Administração.

(b) Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor.

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

A norma é efetiva para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2019. A adoção antecipada é permitida somente para demonstrações financeiras de acordo com as IFRSs e apenas para entidades que aplicam a IFRS 15 Receita de Contratos com Clientes em ou antes da data de aplicação inicial da IFRS 16.

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

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

A Empresa não identificou impacto da transição para o CPC 06 / IFRS 16 em 1º de janeiro de 2019.

(ii) As seguintes normas alteradas e interpretações não deverão ter um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Empresa.

- IFRIC 23 / ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamentos de Tributos sobre o Lucro;
- Características de pré-pagamento com remuneração negativa (alterações na IFRS 9);
- Investimento em coligada, em controlada e em empreendimento controlado em conjunto (Alterações no CPC 18 (R2) / IAS 28);
- Alterações no plano, reduções ou liquidação do plano (alterações no CPC 33 / IAS 19);
- Ciclo de melhorias anuais nas normas IFRS 2015-2017 - várias normas;
- Alterações nas referências à estrutura conceitual nas normas IFRS;
- IFRS 17 Contratos de Seguros.

(d) Mudança nas políticas contábeis e divulgações

Alterações adotadas pela Empresa

A seguir indicamos as alterações de normas que foram adotadas pela primeira vez para o exercício iniciado em 1º de janeiro de 2018.

A Empresa adotou inicialmente o CPC 47 / IFRS 15 - “Receitas de Contratos com Clientes” (vide “i”) e o CPC 48 / IFRS 9 Instrumentos Financeiros (vide “ii”) a partir de 1º de janeiro de 2018. As demais alterações não tiveram impactos materiais para a Empresa.

i. CPC 47 / IFRS 15 - “Receita de contrato com cliente”

O CPC 47 / IFRS 15 estabelece uma estrutura abrangente para determinar se, quando, e por quanto a receita é reconhecida. Substitui o CPC 30 / IAS 18 - “Receitas”, o CPC 17 / IAS 11 - “Contratos de Construção” e interpretações relacionadas.

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Empresa adotou o CPC 47 / IFRS 15 usando o método de efeito cumulativo (sem expedientes práticos), com efeito de adoção inicial da norma reconhecida na data da aplicação inicial (ou seja, 1º de janeiro de 2018). Conseqüentemente, a informação apresentada para 2017 não foi reapresentada e, desta forma, foi apresentada conforme reportado anteriormente de acordo com o CPC 30 / IAS 18, CPC 17 / IAS 11 e interpretações relacionadas.

A Empresa não identificou impacto da transição para o CPC 47 / IFRS 15 sobre lucros acumulados e outros resultados abrangentes em 1º de janeiro de 2018.

ii. CPC 48 / IFRS 9 - “Instrumentos financeiros”

O CPC 48 / IFRS 9 estabelece requerimentos para reconhecer e mensurar ativos financeiros, passivos financeiros e alguns contratos de compra ou venda de itens não financeiros. Esta norma substitui o CPC 38 / IAS 39 - “Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração”.

Classificação e mensuração de ativos e passivos financeiros

O CPC 48 / IFRS 9 retém em grande parte os requerimentos existentes no CPC 38 / IAS 39 para a classificação e mensuração de passivos financeiros. No entanto, ele elimina as antigas categorias do CPC 38 / IAS 39 para ativos financeiros: mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponíveis para venda.

A adoção do CPC 48 / IFRS 9 não teve um efeito significativo nas políticas contábeis da Empresa relacionadas a passivos financeiros e instrumentos financeiros derivativo. O impacto do CPC 48 / IFRS 9 na classificação e mensuração de ativos financeiros está descrito abaixo.

	<u>Classificação original - CPC 38 / IFRS 7</u>	<u>Nova classificação - CPC 48 / IFRS 9</u>	<u>Saldo em 31/12/2017 (inalterado)</u>
Caixa e equivalentes de caixa	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado	114.990
Contas a receber de partes relacionadas	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado	<u>22.705</u>
			<u>137.695</u>
Fornecedores	Outros passivos financeiros	Outros passivos financeiros	23
Financiamento	Outros passivos financeiros	Outros passivos financeiros	855.438
Dividendos a pagar	Outros passivos financeiros	Outros passivos financeiros	<u>24.600</u>
			<u>880.061</u>

Impairment de ativos financeiros

O CPC 48 / IFRS 9 substitui o modelo de “perda incorrida” do CPC 38 / IAS 39 por um modelo de perda de crédito esperada. O novo modelo de *impairment* aplica-se aos ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado, ativos contratuais e instrumentos de dívida mensurados a VJORA, mas não se aplica aos investimentos em instrumentos patrimoniais (ações). De acordo com o CPC 48 / IFRS 9, as perdas de crédito são reconhecidas mais cedo do que de acordo com o CPC 38 / IAS 39.

Mensuração de perdas de crédito esperadas

A Empresa mensura a perda de crédito esperada de modo que reflita entre outras as condições atuais e previsões de condições econômica futuras. Desse modo, através da análise histórica que considera agrupamentos apropriados de acordo com a experiência de perda de crédito histórica, calcula-se o fator de probabilidade de perda que é ajustado por coeficiente de sensibilização futura atrelado a indicadores macroeconômicos. Os fatores ponderados pelo coeficiente de expectativa futura são alocados por faixa

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

de vencimento dos recebimentos vencidos e a vencer que variam de 30 a 150 dias na data-base de divulgação das demonstrações financeiras.

3 - Estimativas e julgamentos contábeis críticos

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. As demonstrações financeiras da Empresa incluem, portanto, estimativas referentes à seleção de vidas úteis do ativo imobilizado, determinações de provisões para imposto de renda e outras similares. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

(a) 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 Empresa, envolvendo os ativos, passivos, receitas e despesas.

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

As principais estimativas e premissas que apresentam riscos significativos, com possibilidade de causar ajustes relevantes nos valores de ativos e passivos no próximo exercício social estão contempladas a seguir:

(i) Redução do valor recuperável de ativos

A administração da Empresa 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

A Empresa reconhece regularmente as despesas relativas à depreciação de seu imobilizado. As taxas de depreciação são determinadas com base nas suas estimativas durante o período pelo qual a Empresa espera geração de benefícios econômicos.

4 - Principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis adotadas na elaboração dessas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. As políticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme em todos os exercícios apresentados.

(a) Moeda funcional e moeda de apresentação

As transações realizadas nas demonstrações financeiras de cada Empresa são mensuradas utilizando a moeda do principal ambiente econômico, no qual a empresa atua ("moeda funcional").

A moeda funcional adotada pela Empresa e sua moeda de apresentação das demonstrações financeiras é o Real. As demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares reais.

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou nas datas da avaliação, quando os itens são remensurados.

Os ganhos e as perdas cambiais são apresentados na demonstração do resultado como "Resultado financeiro".

(c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor.

(d) Ativos financeiros

Classificação

A partir de 1º de janeiro de 2018, a Empresa classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias de mensuração:

- Mensurados ao valor justo (seja por meio de outros resultados abrangentes ou por meio do resultado) - VJR e VJORA
- Mensurados ao custo amortizado.

A classificação depende do modelo de negócio da entidade para gestão dos ativos financeiros e os termos contratuais dos fluxos de caixa.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado a VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado a VJORA se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado a VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- seus termos contratuais geram em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado ou VJORA, conforme descrito acima, são classificados como VJR. Isso inclui todos os ativos financeiros derivativos.

Para ativos financeiros mensurados ao valor justo, os ganhos e perdas serão registrados no resultado ou em outros resultados abrangentes. Para investimentos em instrumentos de dívida, isso dependerá do modelo do negócio no qual o investimento é mantido.

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Empresa reclassifica os investimentos em títulos de dívida somente quando o modelo de negócios para gestão de tais ativos é alterado.

Os ativos financeiros são apresentados como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço.

Reconhecimento e desreconhecimento

No reconhecimento inicial de um investimento em um instrumento patrimonial que não seja mantido para negociação, a Empresa pode optar irrevogavelmente por apresentar alterações subsequentes no valor justo do investimento em outros resultados abrangentes. Esta escolha é feita investimento por investimento.

Compras e vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual a Empresa se compromete a comprar ou vender o ativo. Os ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos e a Empresa tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade.

No reconhecimento inicial, a Empresa pode designar de forma irrevogável um ativo financeiro que de outra forma atenda os requerimentos para ser mensurado ao custo amortizado ou como VJORA como VJR se isso eliminar ou reduzir significativamente um descasamento contábil que de outra forma surgiria (opção de valor justo disponível no CPC 48 / IFRS 9).

Mensuração

No reconhecimento inicial, a Empresa mensura um ativo financeiro ao valor justo acrescido, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado, dos custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro. Os custos de transação de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são registrados como despesas no resultado.

Instrumentos de dívida

A mensuração subsequente de títulos de dívida depende do modelo de negócio da Empresa para gestão do ativo, além das características do fluxo de caixa do ativo. A Empresa classifica seus títulos de dívida de acordo com as três categorias de mensuração a seguir:

- Custo amortizado.
- Valor justo por meio de outros resultados abrangentes
- Valor justo por meio do resultado.

(e) Provisão para realização de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

A partir de 1º de janeiro de 2018, a Empresa passou a avaliar, em base prospectiva, as perdas esperadas de crédito associadas aos títulos de dívida registrados ao custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. A metodologia de *impairment* aplicada depende de ter havido ou não um aumento significativo no risco de crédito.

De acordo com o CPC 48 / IFRS 9, as provisões para perdas são mensuradas em uma das seguintes bases:

- perdas de crédito esperadas para 12 meses: estas são perdas de crédito que resultam de possíveis eventos de inadimplência dentro de 12 meses após a data do balanço; e

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- perdas de crédito esperadas para a vida inteira: estas são perdas de crédito que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um instrumento financeiro.

A Empresa optou por mensurar provisões para perdas com contas a receber e outros recebíveis e ativos contratuais por um valor igual a perda de crédito esperada para a vida inteira, exceto para os descritos abaixo, que são mensurados como perda de crédito esperada para 12 meses:

- títulos de dívida com baixo risco de crédito na data de apresentação, dos quais se destacam recebíveis com natureza de multas ou indenizações, recebíveis com partes relacionadas; e
- outros títulos de dívida e saldos bancários para os quais o risco de crédito (ou seja, o risco de inadimplência ao longo da vida esperada do instrumento financeiro) não tenha aumentado significativamente desde o reconhecimento inicial.

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Empresa considera informações razoáveis e suportáveis que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Empresa, na avaliação de crédito e considerando informações históricas e futuras.

A Empresa considera um ativo financeiro em situação de inadimplemento quando os pagamentos contratuais estão vencidos. No entanto, em certos casos, a Empresa também pode considerar que um ativo financeiro está em inadimplemento quando informações internas ou externas indicam ser improvável a Empresa receber integralmente os valores contratuais em aberto antes de levar em conta quaisquer melhorias de crédito mantidas pela Empresa. Um ativo financeiro é baixado quando não há expectativa razoável de recuperação dos fluxos de caixa contratuais.

Ativos financeiros com problemas de recuperação de crédito

Em cada data de apresentação, a Empresa avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado e os títulos de dívida mensurados a VJORA estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui “problemas de recuperação de crédito” quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuro estimados do ativo financeiro.

(f) Contas a receber

As contas a receber correspondem aos valores a receber de clientes pela prestação de serviços no decurso normal da atividade da Empresa. 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 a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros menos a provisão para créditos de liquidação duvidosa.

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

(g) Imobilizado

O imobilizado está demonstrado ao custo histórico de aquisição ou construção, deduzido da depreciação acumulada. O custo histórico também inclui os custos de financiamento relacionados com a aquisição de ativos qualificados.

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 dos itens ou peças substituídas são baixados. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

O imobilizado é formado basicamente de locomotiva e a depreciação é calculada usando o método linear considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil estimada de 20 anos.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado ao seu valor recuperável quando o valor contábil do ativo é maior do que seu valor recuperável estimado.

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".

(h) Impairment de ativos não financeiros

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de alienação e o seu valor em uso.

Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGCs)).

Os ativos não financeiros que tenham sido ajustado por *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data do balanço.

(i) 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.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros.

(j) Financiamento

Os financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Após reconhecimento inicial, financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que a Empresa tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

(k) Provisões

As provisões para ações judiciais (trabalhista, civil e tributária) são reconhecidas quando: (i) a Empresa tem uma obrigação presente ou não formalizada (*constructive obligation*) como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança. As provisões para reestruturação compreendem multas por rescisão de contratos de aluguel e pagamentos por rescisão de vínculo empregatício. As provisões não incluem as perdas operacionais futuras.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes dos efeitos tributários, a qual reflete as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

(l) Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

As despesas de imposto de renda e contribuição social do período compreendem os impostos corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

O encargo de imposto de renda e a contribuição social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Empresa nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O imposto de renda e a contribuição social corrente são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal. Dessa forma, impostos diferidos ativos e passivos em diferentes entidades, em geral são apresentados em separado, e não pelo líquido. 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.

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(m) Capital social

O capital social está representado por quotas de capital limitadas ao valor do capital.

(n) Reconhecimento de receita

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação de serviços de aluguel de locomotivas. 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: (i) quando a Companhia cumpre com as obrigações de desempenho; (ii) os custos relacionados a esses serviços possam ser mensurados confiavelmente e o valor da receita possa ser mensurado com segurança; e (iii) seja provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade.

Receitas financeiras

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

Receitas diferidas

As receitas antecipadas são registradas no passivo quando há recebimentos antecipados para prestação de serviços futuros. As receitas antecipadas serão reconhecidas no resultado quando decorrido o prazo de competência ou da prestação de serviços futuros.

(o) Distribuição de lucros

Os dividendos são reconhecidos como um passivo nas demonstrações financeiras, com base no contrato social da Empresa.

Por ser uma Empresa limitada, não são aplicáveis especificamente os dispositivos do artigo 202 da Lei 6.404/76, sendo deliberado anualmente pelo quotista os valores de distribuição de lucros.

(p) Fluxo de caixa

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

A transação que não afetou o caixa no exercício findo em 31 de dezembro de 2018 está representada pelo provisionamento dos dividendos a pagar no valor de R\$ 34.618, referentes ao resultado do exercício de 2018 (Nota 11).

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5 - Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017 (Não auditado)</u>
Caixa e bancos	11	-
Aplicações financeiras (i)	<u>83.190</u>	<u>114.990</u>
	<u>83.201</u>	<u>114.990</u>

- (i) Aplicações em operações compromissadas, letras financeiras e certificados de depósitos bancários de curto prazo indexados ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), com remuneração média de 99,34% em 2018, prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, com insignificante risco de mudança de valor.

6 - Contas a receber de partes relacionadas

As análises de vencimentos estão apresentadas abaixo:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017 (Não auditado)</u>
A vencer	<u>13.908</u>	<u>22.705</u>
Contas a receber de clientes	<u>13.908</u>	<u>22.705</u>

7 - Partes relacionadas

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017 (Não auditado)</u>
Balço patrimonial		
Ativo circulante		
Contas a receber (Nota 6)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	4.922	9.843
Coligadas	<u>8.986</u>	<u>12.862</u>
	<u>13.908</u>	<u>22.705</u>
Total do ativo	<u>13.908</u>	<u>22.705</u>
Passivo circulante		
Dividendos propostos		-
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	<u>34.618</u>	<u>-</u>
	<u>34.618</u>	<u>-</u>
Receitas diferidas		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	4.544	3.154
Coligadas	<u>9.179</u>	<u>6.372</u>
	<u>13.722</u>	<u>9.526</u>
	<u>48.340</u>	<u>9.526</u>

Todas as receitas operacionais da VLILL são mantidas com a Controladora VLI Multi e as coligadas Ferrovia Centro Atlântica ("FCA") e a Ferrovia Norte Sul ("FNS").

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7.1 - Remuneração do pessoal-chave da administração

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

8 - Tributos antecipados sobre o lucro e tributos a recuperar

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017 (Não auditado)</u>
Circulante		
Tributos antecipados sobre o lucro - IR e CS	-	3.239
Total - tributos antecipados sobre o lucro	<u>-</u>	<u>3.239</u>
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017 (Não auditado)</u>
Circulante		
Imposto de renda retido na fonte	1.431	1.431
PIS e COFINS a compensar	20.198	35.836
	<u>21.629</u>	<u>37.267</u>
Não Circulante		
PIS e COFINS a compensar	22.122	22.122
Saldos de declaração - IR e CS	3.182	-
	<u>25.304</u>	<u>22.122</u>
Total - tributos a recuperar	<u>46.933</u>	<u>62.628</u>

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

9 - Imobilizado

O imobilizado é composto basicamente de locomotivas arrendadas à Controladora VLI Multi e as coligadas Ferrovia Centro Atântica ("FCA") e a Ferrovia Norte Sul ("FNS").

	<u>Locomotivas</u>
Valor de custo	
Saldo em 1º de janeiro de 2018 (Não auditado)	773.831
Saldo em 31 de dezembro de 2018	<u>773.831</u>
Valor de depreciação	
Saldo em 1º de janeiro de 2018 (Não auditado)	(71.190)
Adições	(38.765)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	<u>(109.955)</u>
Saldo contábil, líquido em 1º de janeiro de 2018 (Não auditado)	702.641
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2018	663.876

Os ativos em questão foram dados em garantia para a captação dos financiamentos mencionados na Nota 10.

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 - Financiamento

A posição de financiamento apresenta como segue:

	<u>Encargos financeiros</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017 (Não auditado)</u>
Circulante			
FINAME	6% a.a.	122.376	120.987
Total Circulante		122.376	120.987
Não circulante			
FINAME	6% a.a.	613.719	734.451
Total não circulante		613.719	734.451
		736.095	855.438

Segue a movimentação do financiamento:

	<u>31/12/2017</u>	<u>Adição Juros apropriados (i)</u>	<u>Amortização Principal</u>	<u>Juros pagos</u>	<u>31/12/2018</u>
FINAME	855.438	46.405	(110.671)	(55.077)	736.095
	855.438	46.405	(110.671)	(55.077)	736.095

(i) Não houve capitalização de juros ou custos de transação em 2018 no ativo imobilizado.

Cronograma de vencimentos do financiamento de longo prazo é como segue:

	<u>31/12/2018</u>
2020	120.732
2021	120.732
2022	120.732
2023 em diante	251.523
	613.719

A Empresa não possui obrigações referentes ao cálculo ou comprovação de *covenants* financeiras.

11 - Dividendos a pagar

Em 2018 foram pagos aos antigos controladores os dividendos constituídos em 31 de dezembro de 2017 como obrigações remanescentes na aquisição da empresa, totalizando um montante de R\$ 24.600.

Os dividendos referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018 foram constituídos conforme deliberação estabelecida no contrato social da Empresa e no montante de R\$ 34.618. A distribuição definida e aprovada pelo único quotista visou respeitar a capacidade financeira da Empresa, uma vez que seu contrato social não estipula valores mínimos ou máximos de distribuição.

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 - Receitas diferidas

Os saldos são referentes ao diferimento de receitas de prestação de serviço da VLILL para com suas partes relacionadas, Ferrovia-Centro Atlântica S.A., Ferrovia Norte Sul S.A. e VLI Multimodal S.A.

13 - Patrimônio líquido

(a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, o capital social está representado por 87.300.000 (oitenta e sete milhões e trezentas mil) quotas de capital, perfazendo R\$ 10.000, todas de posse da VLI Multimodal S.A.

(b) Reservas de lucros

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

A reserva de lucros a realizar é constituída sobre a parcela de lucros ainda não realizada financeiramente. Por se tratar de uma Empresa limitada, não há limites de distribuição de dividendos, sendo a sua deliberação e cabível ao quotista.

14 - Receita líquida dos serviços prestados

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017 (Não auditado)</u>
Receita bruta		
Receita de aluguel de locomotivas e estadia de vagões	162.699	129.681
	<u>162.699</u>	<u>129.681</u>
Impostos sobre serviços		
PIS	(2.754)	(2.140)
COFINS	(12.684)	(9.856)
	<u>(15.438)</u>	<u>(11.995)</u>
Receita líquida dos serviços prestados	<u>147.261</u>	<u>117.685</u>

15 - Custo dos serviços prestados

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017 (Não auditado)</u>
Depreciação e amortização	(38.765)	(37.041)
Outros	(411)	-
	<u>(39.176)</u>	<u>(37.041)</u>

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16 - Resultado financeiro

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u> (Não auditado)
Receitas financeiras		
Aplicação mercado financeiro	5.605	6.139
	5.605	6.139
Despesas Financeiras		
Juros apropriados sobre financiamento	(46.405)	(44.374)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(201)	-
Encargos por atraso	(52)	-
Outras	(44)	-
	(46.702)	(44.374)
Resultado financeiro	(41.097)	(38.234)

17 - Imposto de renda e contribuição social

Reconciliação da despesa de imposto de renda e da contribuição social

	<u>2018</u>		<u>2017</u> (Não auditado)	
	<u>Imposto de renda</u>	<u>Contribuição social</u>	<u>Imposto de renda</u>	<u>Contribuição social</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	66.898	66.898	42.188	42.188
Adições (exclusões) permanentes:				
Despesas não dedutíveis	410	410	-	-
Base de cálculo	67.308	67.308	42.188	42.188
Imposto de renda (25%) e Contribuição social (9%)	(16.803)	(6.058)	(10.403)	(3.797)
Programa de alimentação do trabalhador (PAT)	410	-	-	-
Despesa corrente de imposto de renda e contribuição social	(16.393)	(6.058)	(10.403)	(3.797)
Total da despesa de impostos das atividades	(16.393)	(6.058)	(10.403)	(3.797)
Alíquota efetiva total	24,50%	9,06%	25,00%	9,00%

18 - Instrumentos financeiros

18.1 - Gerenciamento dos riscos financeiros

Abordagem de mercado

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

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Fatores de riscos financeiros

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

A Empresa não possuía exposição com instrumentos financeiros derivativos no exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

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

(a) Risco de Mercado

(i) Riscos de preço

Considerando a natureza dos negócios e operações da VLILL, os principais fatores de risco de mercado aos quais a Empresa está exposta são preços de manutenção dos ativos e outros.

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

Exceto pelas aplicações financeiras (Nota 5) e o financiamento (Nota 10), não há ativos e passivos significativos com incidência de juros.

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

Análise de sensibilidade das variações nas taxas de juros

Ativos financeiros

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

O cenário I considera uma diminuição de 10% sobre a taxa de juros média aplicável à parte flutuante do rendimento atual. Os cenários II e III foram calculados com deterioração de 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 31 de dezembro de 2018.

31/12/2018				
Indexador	Taxas ao final do exercício	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	6,40%	5,76%	5,12%	4,16%

	31/12/2018	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Receita de aplicações financeiras	5.605	5.045	4.484	3.643

(b) Risco de créditos

O risco de crédito é administrado corporativamente pela tesouraria da Empresa de acordo com a política estabelecida pelo Grupo VLI e decorre de depósitos e aplicações em instituições financeiras.

(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.

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

(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 Empresa é realizada no contexto do Grupo VLI. A origem de recursos se baseia em capital próprio, não havendo a captação de recursos de terceiros.

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u> (Não auditado)
Total passivo	785.918	890.793
(-) Caixa e equivalentes de caixa	<u>(83.201)</u>	<u>(114.990)</u>
	<u>702.717</u>	<u>775.803</u>
Patrimônio líquido	<u>22.000</u>	<u>12.172</u>
	<u>3,13%</u>	<u>1,57%</u>

18.2 - Estimativa de valor justo

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

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017 a Empresa não possuía instrumentos financeiros cujo valor justo tenha sido mensurado pelo nível 1 e 3.

Informações (*inputs*) de Nível 1

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

Informações (*inputs*) de Nível 2

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

Informações (*inputs*) de Nível 3

Dados não observáveis para o ativo ou passivo.

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Instrumentos financeiros por categoria e valor justo

Os instrumentos financeiros da Empresa em 31 de dezembro de 2018 e 2017 estão relacionados abaixo, cujos valores contábeis aproximam-se dos correspondentes valores de realização e valor justo.

	Valor contábil		Valor justo		Hierarquia
	31/12/2018	31/12/2017 (Não auditado)	31/12/2018	31/12/2017 (Não auditado)	
Ativo					
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa	83.201	114.990	83.201	114.990	Nível 2
Contas a receber de partes relacionadas	13.908	22.705	13.908	22.705	Nível 2
	97.109	137.695	97.109	137.695	
Passivo					
Custo amortizado					
Fornecedores	-	23	-	23	Nível 2
Financiamento	736.095	855.438	736.095	855.438	Nível 2
Dividendos a propostos	34.618	24.600	34.618	24.600	Nível 2
	770.713	880.061	770.713	880.061	

VLI LOCAÇÃO DE LOCOMOTIVAS LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Administração e Diretores

Diretoria

Marcus Vinícius de Faria Penteadó

Diretor

Rodrigo Saba Ruggiero

Diretor

Gustavo Serrão Chaves

Diretor

Márcia Mara Chaves Resende

Gerente de Contabilidade - CRC-MG 078483/O-8

Honorio Elias de Araujo

Contador - CRC-MG 076836/O-0